

Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la COVIP il 23/09/2022)

Il Fondo Pensione Nazionale per il Personale delle Banche di Credito Cooperativo Casse Rurali ed Artigiane (di seguito FP BCC/CRA) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

La Nota informativa è composta da 2 PARTI e da un'Appendice:

- la **PARTI I 'LE INFORMAZIONI CHIAVE PER L'ADERENTE'**, contiene **INFORMAZIONI DI BASE**, è suddivisa in **3 SCHEDE** ('Presentazione'; 'I costi'; 'I destinatari e i contributi') e ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**;
- la **PARTI II 'LE INFORMAZIONI INTEGRATIVE'**, contiene **INFORMAZIONI DI APPROFONDIMENTO**, è composta da **2 SCHEDE** ('Le opzioni di investimento'; 'Le informazioni sui soggetti coinvolti') ed è **DISPONIBILE SUL SITO WEB** (www.fondopensionebcc.it);
- l'**Appendice 'Informativa sulla sostenibilità'**, ti viene consegnata al **MOMENTO DELL'ADESIONE**

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

Scheda 'Presentazione' (in vigore dal 23/09/2022)

Premessa

Quale è l'obiettivo	FP BCC/CRA è un fondo pensione preesistente finalizzato all'erogazione di una pensione complementare , ai sensi del decreto legislativo 5 dicembre 2005, n. 252 . FP BCC/CRA è vigilato dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP).
Come funziona	FP BCC/CRA opera in regime di contribuzione definita : l'importo della tua pensione complementare è determinato dai contributi che versi e dai rendimenti della gestione. Tieni presente che i rendimenti sono soggetti a oscillazioni e l'andamento passato non è necessariamente indicativo di quello futuro. Valuta i risultati in un'ottica di lungo periodo.
Come contribuire	Se aderisci a FP BCC/CRA hai diritto ad avere un contributo del tuo datore di lavoro ma solo nel caso in cui versi al fondo pensione almeno il contributo minimo a tuo carico. Pertanto la tua posizione verrà alimentata dal tuo contributo , dal contributo dell'azienda e dal TFR futuro .
Quali prestazioni puoi ottenere	<ul style="list-style-type: none"> ▪ RENDITA e/o CAPITALE – (fino a un massimo del 50%) al momento del pensionamento; ▪ ANTICIPAZIONI – (fino al 75%) per <i>malattia</i>, in ogni momento; (fino al 75%) per <i>acquisto/ristrutturazione prima casa</i>, dopo 8 anni; (fino al 30%) per <i>altre cause</i>, dopo 8 anni; ▪ RISCATTO PARZIALE/TOTALE – per <i>perdita requisiti, invalidità, inoccupazione, mobilità, cassa integrazione, decesso</i> – secondo le condizioni previste nello Statuto; ▪ RENDITA INTEGRATIVA TEMPORANEA ANTICIPATA (RITA).
Trasferimento	Puoi trasferire la tua posizione ad altra forma pensionistica complementare dopo 2 anni (in ogni momento per perdita dei requisiti di partecipazione).
I benefici fiscali	Se partecipi a una forma pensionistica complementare benefici di un trattamento fiscale di favore sui contributi versati, sui rendimenti conseguiti e sulle prestazioni percepite.



Consulta la Sezione 'Dove trovare ulteriori informazioni' per capire come approfondire tali aspetti.

Le opzioni di investimento

Puoi scegliere tra i seguenti **4 comparti**:

➤ TFR Tacito (*)	Garantito	Comparto TFR per adesioni tacite
➤ Raccolta (**)	obbligazionario misto	Comparto di default in caso di RITA
➤ Crescita (**)	Bilanciato	
➤ Semina (**)	Azionario	

(*) Comparto esclusivamente dedicato all'accoglimento del TFR tacito e non opzionabile.

(**) Comparti caratterizzati da una politica di investimento che tiene conto di fattori ambientali, climatici, sociali e di governo societario (fattori ESG).

In fase di adesione ti viene sottoposto un questionario (**Questionario di autovalutazione**) che ti aiuta a scegliere a quale comparto aderire. In caso di mancata scelta all'atto dell'adesione, i flussi contributivi verranno attribuiti di default al Percorso Previdenziale (Life Cycle).



Il Fondo ha attivato un Percorso Previdenziale (Life Cycle) aperto a tutti gli aderenti al Fondo.

Finalità del profilo: Il percorso previdenziale è rivolto all'iscritto che non ritiene di partecipare attivamente alle decisioni finanziarie relative alla scelta del comparto e si affida ad un modello automatico di adeguamento del profilo di investimento previdenziale che risponda alle proprie necessità pensionistiche.

Finalità della gestione: Il percorso previdenziale è un programma d'investimento basato su tre comparti finanziari. Prevede trasferimenti automatici della posizione maturata, e dei futuri contributi, al comparto con profilo di rischio coerente con gli anni mancanti al raggiungimento dell'età pensionabile. Ciò attraverso il seguente schema:

Età anagrafica dell'iscritto	Comparto assegnato
da zero al compimento dei 43 anni	Semina
da 43 anni al compimento dei 56 anni	Crescita
da 56 anni al pensionamento	Raccolta

Orizzonte temporale: automaticamente adattato all'età anagrafica dell'aderente.

Per i dettagli delle politiche d'investimento dei singoli comparti si rinvia ai paragrafi successivi.

I comparti

TFR TACITO



- **Modalità di gestione:** contratto assicurativo di capitalizzazione con sottostante gestione separata di ramo I (Vita), con garanzia di restituzione del capitale sulle singole posizioni degli iscritti versanti.
- **Garanzia:** all'aderente verrà riconosciuta la restituzione del capitale derivante dai conferimenti al netto di eventuali anticipazioni e/o riscatti parziali e rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR (art. 8, comma 9, D.Lgs. n. 252/2005).

La garanzia opera su tutti gli eventi prestazionali previsti dalla normativa di riferimento, ivi compreso il trasferimento della propria posizione previdenziale ad altro comparto d'investimento del Fondo (c.d. switch), consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo al pensionamento.

- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 1/07/2019
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** Euro 6.307.455
- **Rendimento netto del 2021:** +0,80%
- **Sostenibilità:**



NO, non ne tiene conto

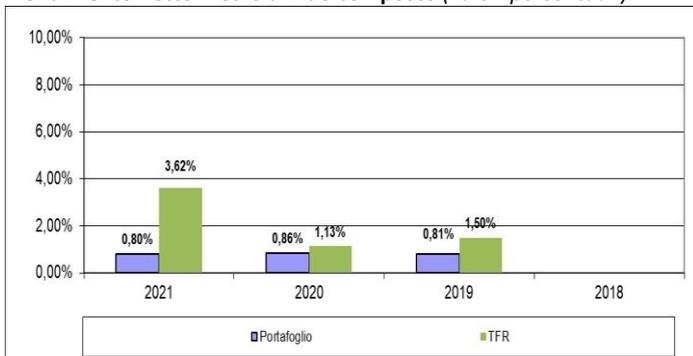


SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI



SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Comparto operativo da meno di cinque anni

Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Composizione del portafoglio al 31.12.2021



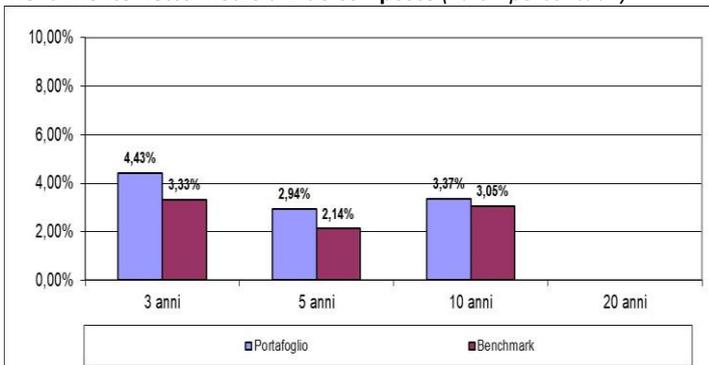
Nel grafico tutte le voci di bilancio relative agli investimenti del Fondo Pensione sono state ricondotte, tramite riclassificazioni, all'interno delle macro voci esposte

Comparto Raccolta



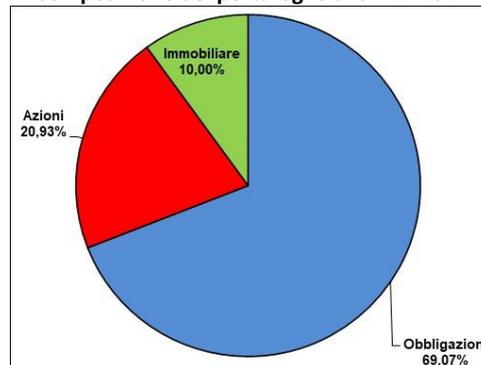
- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/05/2008
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 2.275.386.489
- **Rendimento netto del 2021:** +4,19
- **Sostenibilità:**
 - NO, non ne tiene conto
 - SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 - SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Composizione del portafoglio al 31.12.2021



Nel grafico tutte le voci di bilancio relative agli investimenti del Fondo Pensione sono state ricondotte, tramite riclassificazioni, all'interno delle tre macro voci esposte.

Comparto Crescita

COMPARTO
BILANCIATO

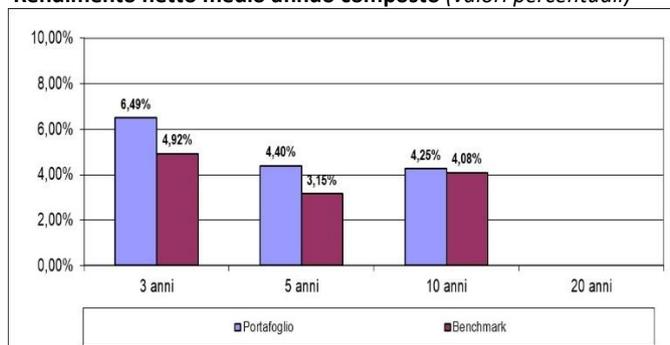
ORIZZONTE
TEMPORALE
MEDIO/LUNGO

*Fino a 15 anni dal
pensionamento*

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata. È orientato ad iscritti che seppur non prossimi all'età pensionabile hanno già accumulato un'anzianità significativa all'interno della forma pensionistica.

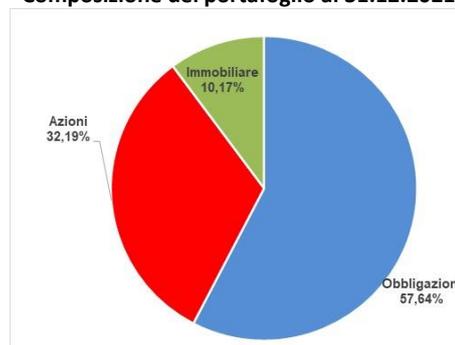
- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/05/2009
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 270.506.543
- **Rendimento netto del 2021:** +6,24%
- **Sostenibilità:** NO, non ne tiene conto
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Composizione del portafoglio al 31.12.2021



Nel grafico tutte le voci di bilancio relative agli investimenti del Fondo Pensione sono state ricondotte, tramite riclassificazioni, all'interno delle tre macro voci esposte.

Comparto Semina

COMPARTO
BILANCIATO

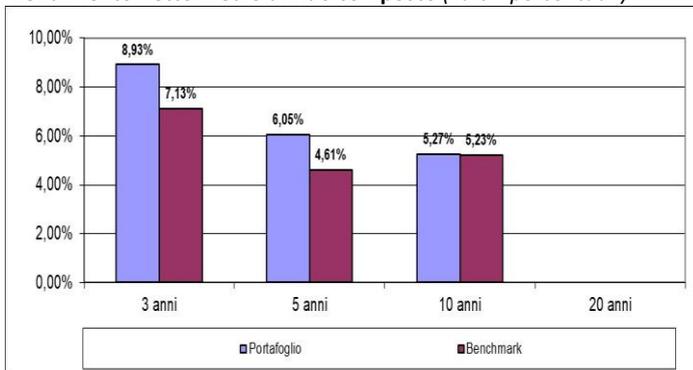
ORIZZONTE
TEMPORALE
LUNGO

*Oltre 15 anni dal
pensionamento*

La gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi. Risulta adatto quindi agli aderenti lontani dall'età pensionabile.

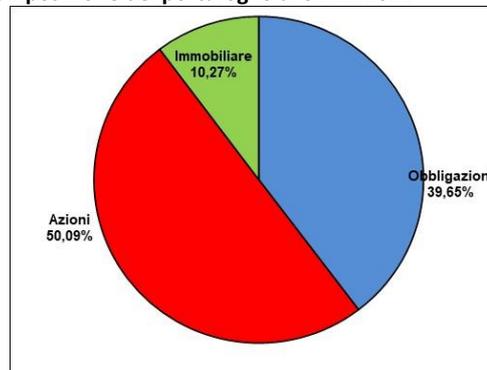
- **Garanzia:** assente
- **Data di avvio dell'operatività del comparto:** 01/05/2009
- **Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):** 279.020.032
- **Rendimento netto del 2021:** +9,71%
- **Sostenibilità:** NO, non ne tiene conto
 SI, promuove CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
 SI, ha OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

Rendimento netto medio annuo composto (valori percentuali)



Il rendimento riflette gli oneri gravanti sul patrimonio del comparto e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Composizione del portafoglio al 31.12.2021



Nel grafico tutte le voci di bilancio relative agli investimenti del Fondo Pensione sono state ricondotte, tramite riclassificazioni, all'interno delle tre macro voci esposte

Quanto potresti ricevere quando andrai in pensione ⁽²⁾

PRESTAZIONI UOMINI

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	COMPARTO TFR TACITO		COMPARTO RACCOLTA		COMPARTO CRESCITA		COMPARTO SEMINA	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 124.986	€ 5.045	€ 154.969	€ 6.255	€ 160.680	€ 6.485	€ 170.137	€ 6.867
	40	27	€ 83.712	€ 3.506	€ 98.012	€ 4.105	€ 100.621	€ 4.214	€ 104.873	€ 4.392
€ 5.000	30	37	€ 249.972	€ 10.089	€ 309.937	€ 12.510	€ 321.360	€ 12.971	€ 340.274	€ 13.734
	40	27	€ 167.424	€ 7.012	€ 196.023	€ 8.210	€ 201.242	€ 8.428	€ 209.745	€ 8.785

PRESTAZIONI DONNE

versam. iniziale annuo	età all'iscr.	anni di versam.	COMPARTO TFR TACITO		COMPARTO RACCOLTA		COMPARTO CRESCITA		COMPARTO SEMINA	
			posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua	posizione finale	rendita annua
€ 2.500	30	37	€ 124.986	€ 4.381	€ 154.969	€ 5.432	€ 160.680	€ 5.633	€ 170.137	€ 5.964
	40	27	€ 83.712	€ 3.037	€ 98.012	€ 3.556	€ 100.621	€ 3.650	€ 104.873	€ 3.804
€ 5.000	30	37	€ 249.972	€ 8.763	€ 309.937	€ 10.865	€ 321.360	€ 11.265	€ 340.274	€ 11.928
	40	27	€ 167.424	€ 6.047	€ 196.023	€ 7.111	€ 201.242	€ 7.300	€ 209.745	€ 7.609

⁽²⁾ Gli importi sono al lordo della fiscalità e sono espressi in termini reali. Il valore della rata di rendita fa riferimento a una rendita vitalizia immediata a un'età di pensionamento pari a 67 anni.



AVVERTENZA: Gli importi sopra riportati sono proiezioni fondate su ipotesi di calcolo definite dalla COVIP e potrebbero risultare differenti da quelli effettivamente maturati al momento del pensionamento. Le indicazioni fornite non impegnano pertanto in alcun modo né FP BCC/CRA né la COVIP. Tieni inoltre in considerazione che la posizione individuale è soggetta a variazioni in conseguenza della variabilità dei rendimenti effettivamente conseguiti dalla gestione e che le prestazioni pensionistiche sono soggette a tassazione.



Trovi informazioni sulla metodologia e le ipotesi utilizzate al seguente indirizzo ([Istruzioni Covip](#))
Sul sito web di FP BCC/CRA (www.fondopensionebcc.it) puoi inoltre realizzare simulazioni personalizzate della tua pensione complementare futura.

Cosa fare per aderire

Per aderire è necessario compilare in ogni sua parte e sottoscrivere il [Modulo di adesione](#).

L'adesione decorre dalla data di ricezione del Modulo di adesione da parte del fondo. Entro 30 giorni dalla ricezione del Modulo, FP BCC/CRA ti invierà una lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione, nella quale potrai verificare, tra l'altro, la data di decorrenza della partecipazione.

La sottoscrizione del Modulo non è richiesta ai lavoratori che conferiscano tacitamente il loro TFR: FP BCC/CRA procede automaticamente all'iscrizione sulla base delle indicazioni ricevute dal datore di lavoro. In questo caso la lettera di conferma dell'avvenuta iscrizione riporterà anche le informazioni necessarie per consentire all'aderente l'esercizio delle scelte di sua competenza.



Trovi informazioni sulle modalità di adesione sul sito web di FP BCC/CRA (www.fondopensionebcc.it) consultando l'apposito regolamento di adesione.

I rapporti con gli aderenti

FP BCC/CRA ti trasmette, entro 30 giorni dall'approvazione del Bilancio di esercizio, una comunicazione (**Prospetto delle prestazioni pensionistiche – fase di accumulo**) contenente un aggiornamento sull'ammontare delle risorse che hai accumulato (posizione individuale) e una proiezione della pensione complementare che potresti ricevere al pensionamento.

FP BCC/CRA mette inoltre a tua disposizione, nell'**area iscritti** del sito *web* (accessibile solo da te), informazioni di dettaglio relative ai versamenti effettuati e alla posizione individuale tempo per tempo maturata, nonché strumenti utili ad aiutarti nelle scelte.

In caso di necessità, puoi contattare FP BCC/CRA telefonicamente, via *e-mail* (anche PEC) o posta ordinaria.

Eventuali reclami relativi alla partecipazione a FP BCC/CRA devono essere presentati in forma scritta. Trovi i contatti nell'intestazione di questa Scheda.



*Se non hai ricevuto risposta entro 45 giorni o ritieni che la risposta sia insoddisfacente puoi inviare un esposto alla COVIP. Consulta la **Guida pratica alla trasmissione degli esposti alla COVIP** (www.covip.it).*

Dove trovare ulteriori informazioni

Se ti interessa acquisire ulteriori informazioni puoi consultare i seguenti documenti:

- la **Parte II 'Le informazioni integrative'**, della Nota informativa;
- lo **Statuto**, che contiene le regole di partecipazione a FP BCC/CRA e disciplina il funzionamento del fondo;
- il **Documento sul regime fiscale**, il **Regolamento sulle anticipazioni** e il **Documento sulle rendite**, che contengono informazioni di dettaglio sulle relative tematiche;
- il **Documento sulla politica di investimento**, che illustra la strategia di gestione delle risorse di FP BCC/CRA;
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione (ad esempio, il Bilancio, il Documento sul sistema di governo, ecc.).



*Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'**area pubblica** del sito *web* (www.fondopensionebcc.it). È inoltre disponibile, sul sito *web* della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.*

Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la COVIP il 23/09/2022)

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

FP BCC/CRA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'I costi' (in vigore dal 23/09/2022)

La presenza di costi comporta una **diminuzione della posizione individuale e quindi della prestazione pensionistica**. Pertanto, prima di aderire a FP BCC/CRA, è importante **confrontare** i costi del fondo con quelli previsti dalle altre forme pensionistiche. Analoghe considerazioni valgono in caso di trasferimento ad altra forma pensionistica complementare.

I costi nella fase di accumulo ⁽¹⁾

Tipologia di costo	Importo e caratteristiche
• Spese di adesione	Non previste
• Spese da sostenere durante la fase di accumulo:	
– Direttamente a carico dell'aderente	1,80% della complessiva contribuzione versata. L'importo è stabilito annualmente dal Consiglio di Amministrazione.
– Direttamente a carico del datore di lavoro	Per i soli prestatori di lavoro il cui datore di lavoro, pur non aderendo alla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali, applichi tuttavia la contrattazione collettiva nazionale di lavoro stipulata dalla stessa Federazione: la percentuale dei contributi posti a carico del datore di lavoro è maggiorata di 0,40 punti.
– Indirettamente a carico dell'aderente:	
✓ TFR TACITO	- 1,10% del patrimonio della gestione separata su base annua
✓ RACCOLTA (*)	- 0,09% del patrimonio su base annua + 0,02% commissioni depositario
✓ CRESCITA	- 0,08% del patrimonio su base annua + 0,02% commissioni depositario
✓ SEMINA	- 0,08% del patrimonio su base annua + 0,02% commissioni depositario
✓ PERCORSO PREVIDENZIALE (LIFE CYCLE)	In funzione del comparto di appartenenza dell'aderente
• Spese per l'esercizio di prerogative individuali (prelevate dalla posizione individuale al momento dell'operazione):	
– Anticipazione	Attualmente non previste
– Trasferimento	Attualmente non previste
– Riscatto	Attualmente non previste
– Riallocazione della posizione individuale	Attualmente non previste
– Riallocazione del flusso contributivo	Attualmente non previste
– Rendita integrativa temporanea anticipata (RITA)	Attualmente non previste
• Spese e premi da sostenere per le prestazioni accessorie ad adesione obbligatoria (art.13-bis, comma 1, dello Statuto):	
– Per prestazioni accessorie (**)	A carico dell'aderente nella misura dell'1,25%

del totale della contribuzione minima di cui all'art. 8, comma 2, dello Statuto

(*) Per i mandati di Pictet e Vontobel, del comparto Raccolta, sono previste commissioni di over performance pari al 10% dell'extra rendimento.

(**) Le prestazioni accessorie intervengono in caso di risoluzione del rapporto di lavoro per morte, superamento del periodo di conservazione del rapporto di lavoro per malattia o infortunio, invalidità permanente e consistono nel riconoscimento di un capitale integrativo in misura pari all'ammontare della contribuzione minima che sarebbe stata versata sino alla maturazione del diritto alla prestazione pensionistica.

La percentuale deriva dal rapporto tra la stima delle spese da sostenere (in base alla media delle somme erogate negli anni precedenti) e la contribuzione minima mediamente versata al Fondo nel corso di un esercizio:

Contribuzione minima 96.000.000 Calcolo percentuale: $\frac{1.200.000 \times 100}{96.000.000} = 1,25\%$

Spesa stimata 1.200.000 96.000.000

Il valore della percentuale verrà ricalcolato ogni anno per l'esercizio successivo.

(1) Gli oneri che gravano annualmente sugli aderenti durante la fase di accumulo sono determinabili soltanto in relazione al complesso delle spese effettivamente sostenute dal fondo; i costi indicati nella tabella sono pertanto il risultato di una stima, volta a fornire un'indicazione della onerosità della partecipazione. Eventuali differenze, positive o negative, tra le spese effettivamente sostenute dal fondo e le somme poste a copertura delle stesse sono ripartite tra tutti gli aderenti.

L'Indicatore sintetico dei costi (ISC)

Al fine di fornire un'indicazione sintetica dell'onerosità dei comparti di FP BCC/CRA, è riportato, per ciascun comparto, l'Indicatore sintetico dei costi (ISC), che esprime il costo annuo, in percentuale della posizione individuale maturata, stimato facendo riferimento a un aderente-tipo che versa un contributo annuo di 2.500 euro e ipotizzando un tasso di rendimento annuo del 4% e diversi periodi di partecipazione nella forma pensionistica complementare (2, 5, 10 e 35 anni). L'ISC viene calcolato da tutti i fondi pensione utilizzando la stessa metodologia stabilita dalla COVIP.



Per saperne di più, consulta il riquadro 'L'indicatore sintetico dei costi' della **Guida introduttiva alla previdenza complementare**, disponibile sul sito web della COVIP (www.covip.it).



AVVERTENZA: È importante prestare attenzione all'ISC che caratterizza ciascun comparto. Un ISC del 2% invece che dell'1% può ridurre il capitale accumulato dopo 35 anni di partecipazione di circa il 18% (ad esempio, lo riduce da 100.000 euro a 82.000 euro).

Indicatore sintetico dei costi (Comprensivo degli oneri accessori)

Comparti	Anni di permanenza			
	2 anni	5 anni	10 anni	35 anni
TFR TACITO	2,81%	1,97%	1,59%	1,27%
RACCOLTA	1,80%	0,94%	0,55%	0,23%
CRESCITA	1,79%	0,93%	0,54%	0,22%
SEMINA	1,79%	0,93%	0,54%	0,22%



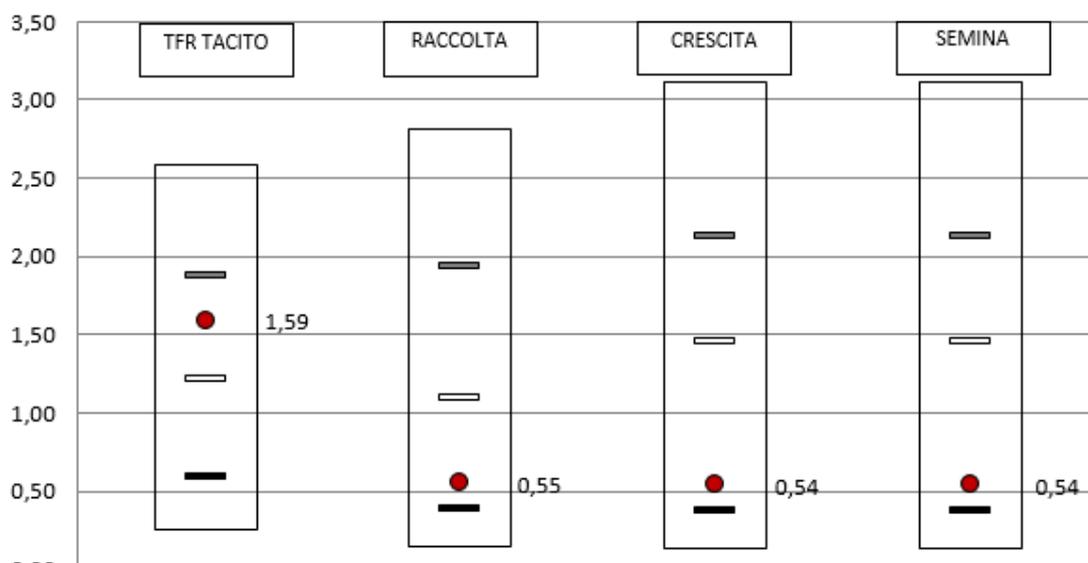
AVVERTENZA: Per condizioni differenti rispetto a quelle considerate, ovvero nei casi in cui non si verificano le ipotesi previste, tale Indicatore ha una valenza meramente orientativa.

Per consentirti di comprendere l'onerosità dei comparti, nel grafico seguente l'ISC di ciascun comparto di FP BCC/CRA è confrontato con l'ISC medio dei comparti della medesima categoria offerti dalle altre forme pensionistiche complementari presenti sul mercato. I valori degli ISC medi di settore sono rilevati dalla COVIP con riferimento alla fine di ciascun anno solare.

L'onerosità di FP BCC/CRA è evidenziata con un punto; i trattini indicano i valori medi, rispettivamente, dei fondi pensione negoziali (FPN), dei fondi pensione aperti (FPA) e dei piani individuali pensionistici di tipo assicurativo (PIP). Il grafico indica l'ISC minimo e massimo dei comparti dei FPN, dei FPA e dei PIP complessivamente considerati e appartenenti alla stessa categoria di investimento.

Il confronto prende a riferimento i valori dell'ISC riferiti a un periodo di permanenza nella forma pensionistica di 10 anni.

Onerosità di FPN BCC rispetto alle altre forme pensionistiche (periodo di permanenza 10 anni)



	Comparti Garantiti	Comparti Obbligazionari	Comparti Bilanciato	Comparti Bilanciato
ISC min	0,25	0,15	0,13	0,13
● ISC Fondo	1,59	0,55	0,54	0,54
— ISC medio FPN	0,59	0,39	0,37	0,37
— ISC medio FPA	1,21	1,09	1,45	1,45
— ISC medio PIP	1,88	1,94	2,13	2,13
ISC max	2,58	2,81	3,11	3,11

- **Il dato di FP BCC/CRA è comprensivo degli oneri accessori**



La COVIP mette a disposizione sul proprio sito il **Comparatore dei costi delle forme pensionistiche complementari** per valutarne l'onerosità (www.covip.it).

I costi nella fase di erogazione

I coefficienti di conversione non prevedono costi (caricamenti espliciti). Le spese per l'erogazione della rendita (caricamenti impliciti applicati alla rendita annua per ogni anno di durata del periodo di pagamento) sono già conteggiate nei coefficienti di conversione esposti nelle Convenzioni e sono pari all'1,25% della rendita stessa.



Per saperne di più, consulta il **Documento sulle rendite**, disponibile sul sito web di FP BCC/CRA (www.fondopensionebcc.it).

Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la COVIP il 23/09/2022)

Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente'

FP BCC/CRA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'I destinatari e i contributi' (in vigore dal 23/09/2022)

Fonte istitutiva: FP BCC/CRA costituito in forza dell'accordo collettivo nazionale del 18 febbraio 1987, è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 1386 ed è stato istituito sulla base di un accordo sottoscritto dalla Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane e Fibi, Fiba/Cisl, Fisac/Cgil, Uil/Uil, Filcea, Sinadi.

Destinatari: possono aderire al Fondo tutti i prestatori di lavoro subordinato, non in prova, alle dipendenze delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane e degli altri Enti, aderenti alla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali, destinatari della contrattazione collettiva nazionale di lavoro stipulata dalla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali, o alle dipendenze della stessa Federazione Italiana, dello stesso Fondo, della Cassa Mutua Nazionale per il personale delle Banche di Credito Cooperativo e della Raiffeisenverband Sudtiroil, con esclusione dei prestatori di lavoro subordinato alle dipendenze delle Casse Rurali e degli altri Enti della Provincia di Trento, per i quali provvede il Fondo di previdenza integrativa locale, costituito con precedente accordo provinciale.

Possono aderire al Fondo anche i prestatori di lavoro subordinato, non in prova, alle dipendenze di Società di servizi aderenti alla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali che non siano destinatarie della contrattazione collettiva nazionale di lavoro stipulata dalla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali.

Possono, altresì, aderire al Fondo i prestatori di lavoro il cui datore di lavoro, pur non aderendo alla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali, applichi tuttavia la contrattazione collettiva nazionale di lavoro stipulata dalla stessa Federazione.

Possono aderire al Fondo anche i soggetti fiscalmente a carico del lavoratore già aderente al Fondo medesimo, con le modalità e le condizioni stabilite dalla specifica regolamentazione approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Contribuzione: la contribuzione al Fondo può essere attuata mediante il versamento di contributi a carico del lavoratore, del datore di lavoro e attraverso il conferimento del TFR maturando ovvero mediante il solo conferimento del TFR maturando, eventualmente anche con modalità tacita. I contributi sono versati con periodicità mensile a decorrere dal primo mese successivo all'adesione.

Tipologia lavoratore	Quota TFR ⁽³⁾	contributo lavoratore ⁽¹⁾	Contributo datore di lavoro ⁽¹⁾	
			Lavoratori assunti fino al 31.12.2000	Lavoratori assunti dal 1.1.2001
Lavoratori occupati dopo il 28.04.1993	100%	2,10% ⁽²⁾ ⁽⁴⁾	4,60% ⁽⁵⁾	5,50% ⁽⁵⁾
Lavoratori già occupati al 28.04.1993	50%			

⁽¹⁾ In percentuale della retribuzione utile ai fini del calcolo del TFR.

⁽²⁾ Misura minima per avere diritto al contributo del datore di lavoro. Ferma restando la precedente misura minima di contribuzione volontaria, il lavoratore determina liberamente l'entità della contribuzione a proprio carico.

⁽³⁾ Il lavoratore può scegliere di versare una quota superiore, anche pari all'intero flusso di TFR.

⁽⁴⁾ A far tempo dal 1.10.2022

⁽⁵⁾ A far tempo dal 1.5.2022

Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la COVIP il 23/09/2022)

Parte II 'Le informazioni integrative'

FP BCC/CRA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 23/09/2022)

Che cosa si investe

FP BCC/CRA investe il tuo TFR (trattamento di fine rapporto) e i contributi che deciderai di versare tu e quelli che verserà il tuo datore di lavoro.

Aderendo a FP BCC/CRA puoi infatti beneficiare di un contributo da parte del tuo datore di lavoro se, a tua volta, verserai al fondo un contributo almeno pari alla misura minima prevista dall'accordo collettivo di riferimento.

Se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione complementare, puoi versare **contributi ulteriori** rispetto a quello minimo.



*Le misure minime della contribuzione sono indicate nella **SCHEDA 'I destinatari e i contributi'** (Parte I 'Le informazioni chiave per l'aderente').*

Dove e come si investe

Le somme versate nel comparto scelto sono investite, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della **politica di investimento** definita per ciascun comparto del fondo.

Gli investimenti producono nel tempo un **rendimento variabile** in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

FP BCC/CRA – in linea di massima - non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio a intermediari professionali specializzati (gestori), selezionati sulla base di una procedura svolta secondo regole dettate dalla normativa. I gestori sono tenuti a operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dall'organo di amministrazione del fondo.

Le risorse gestite sono depositate presso un 'depositario', che svolge il ruolo di custode e controlla la regolarità delle operazioni di gestione.

I rendimenti e i rischi dell'investimento

L'investimento delle somme versate è soggetto a **rischi finanziari**. Il termine 'rischio' è qui utilizzato per esprimere la variabilità del rendimento dell'investimento in un determinato periodo di tempo.

In assenza di una garanzia, il rischio connesso all'investimento dei contributi è interamente a tuo carico. In presenza di una garanzia, il medesimo rischio è limitato a fronte di costi sostenuti per la garanzia stessa. Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere e al periodo di partecipazione.

Se scegli un'opzione di investimento azionaria, puoi aspettarti rendimenti potenzialmente elevati nel lungo periodo, ma anche ampie oscillazioni del valore dell'investimento nei singoli anni.

Se scegli invece un'opzione di investimento obbligazionaria puoi aspettarti una variabilità limitata nei singoli anni, ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

Tieni presente tuttavia che anche i comparti più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

I comparti più rischiosi possono rappresentare un'opportunità interessante per i più giovani mentre non sono, in genere, consigliati a chi è prossimo al pensionamento.

La scelta del comparto

FP BCC/CRA ti propone una pluralità di comparti di investimento, ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio/rendimento le cui caratteristiche sono qui descritte. FP BCC/CRA ti consente anche di ripartire i tuoi contributi

e/o quanto hai accumulato tra più comparti ad esclusione del comparto TFR Tacito, destinato ad accogliere solo ed esclusivamente il TFR conferito tacitamente.

Nella scelta del comparto o dei comparti ai quali destinare la tua contribuzione, tieni in considerazione il **livello di rischio** che sei disposto a sopportare. Oltre alla tua propensione al rischio, valuta anche altri fattori, quali:

- ✓ l'**orizzonte temporale** che ti separa dal pensionamento;
- ✓ il tuo **patrimonio**, come è investito e quello che ragionevolmente ti aspetti di avere al pensionamento;
- ✓ i **flussi di reddito** che ti aspetti per il futuro e la loro variabilità.

Nella scelta di investimento tieni anche conto dei **costi**: i comparti applicano infatti commissioni di gestione differenziate.

Nel corso del rapporto di partecipazione puoi modificare il comparto (**riallocazione**).

La riallocazione può riguardare la posizione individuale maturata e i flussi contributivi futuri. Tra ciascuna riallocazione e la precedente deve tuttavia trascorrere un periodo non inferiore a **12 mesi**.

La riallocazione è utile nel caso in cui cambino le condizioni che ti hanno portato a effettuare la scelta iniziale. È importante verificare nel tempo tale scelta di allocazione. A tal fine, **FP BCC/CRA** ti potrà chiedere periodicamente di compilare nuovamente il **Questionario di autovalutazione**.

Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

Di seguito ti viene fornito un breve glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati per consentirti di comprendere meglio a cosa fanno riferimento.

Asset allocation: è il processo decisionale relativo alla distribuzione dell'investimento tra le diverse categorie di attività finanziarie (azioni, obbligazioni, liquidità). Le scelte di asset allocation strategica sono finalizzate all'ottimizzazione del rapporto rendimento/rischio in relazione all'orizzonte temporale e alle aspettative dell'investitore.

AuM (Asset under Management): valore complessivo degli investimenti in gestione diretta e delegata a terzi.

Benchmark: è il parametro di riferimento per valutare la performance della gestione finanziaria del Fondo pensione. È costruito facendo riferimento a indici di mercato - nel rispetto dei requisiti normativi di trasparenza, coerenza e rappresentatività con gli investimenti posti in essere, elaborati da soggetti terzi e di comune utilizzo. L'obiettivo è di consentire all'associato un agevole confronto dei rendimenti dei mercati di riferimento su cui investono i gestori, in modo da fornire un'indicazione del valore aggiunto in termini di extra-performance della gestione.

Duration: è un indicatore, espresso in anni, rappresentativo della durata media finanziaria di un investimento ovvero il periodo di tempo necessario per recuperare il capitale investito in un certo periodo. La duration è altresì una misura approssimativa della volatilità di un titolo obbligazionario o di un portafoglio di investimento: quanto più è alta, tanto maggiori sono le variazioni di prezzo che subirà il titolo in seguito a una variazione dei tassi di interesse (es. una duration di 3 anni significa che il valore dell'obbligazione potrebbe ridursi del 3% circa se i tassi di interesse aumentassero dell'1%).

ESG: con l'acronimo E.S.G. (Environmental, Social, Governance) si indicano i tre fattori centrali nella misurazione della sostenibilità di un investimento

Investment grade: le obbligazioni investment grade sono titoli emessi da emittenti con un rating creditizio elevato, rappresentativo di una capacità molto elevata di rimborsare i prestiti assunti.

OICR: per O.I.C.R. (Organismi di investimento collettivo del risparmio) si intendono i fondi comuni di investimento e le SICAV.

Rating: è una classificazione della qualità creditizia attribuita a diversi strumenti finanziari, tipicamente di natura obbligazionaria, ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità e i tempi previsti.

Switch: si intende il trasferimento della propria posizione previdenziale ad altro comparto d'investimento del Fondo.

VaR: per V.a.R. (Value at Risk) si intende la perdita potenziale di una posizione di investimento in un certo orizzonte temporale e con un certo livello di confidenza (95%).

Volatilità: è un indicatore di rischio, solitamente rappresentato dalla deviazione standard, che esprime il livello di rischiosità di un investimento: maggiore è la variabilità dei prezzi, più è elevata la connotazione speculativa, con opportunità di profitto o rischio di perdita.

Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il **Documento sulla politica di investimento**;
- il **Bilancio** (e le relative relazioni);
- gli **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



Tutti questi documenti sono nell'**area pubblica** del sito web (www.fondopensionebcc.it).

È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

I comparti. Caratteristiche

Il Fondo ha attivato un Percorso Previdenziale (Life Cycle) aperto a tutti gli aderenti al Fondo.

Finalità del profilo: Il percorso previdenziale è rivolto all'iscritto che non ritiene di partecipare attivamente alle decisioni finanziarie relative alla scelta del comparto e si affida ad un modello automatico di adeguamento del profilo di investimento previdenziale che risponda alle proprie necessità pensionistiche.

Finalità della gestione: Il percorso previdenziale è un programma d'investimento basato su tre comparti finanziari. Prevede trasferimenti automatici della posizione maturata, e dei futuri contributi, al comparto con profilo di rischio coerente con gli anni mancanti al raggiungimento dell'età pensionabile. Ciò attraverso il seguente schema:

Età anagrafica dell'iscritto	Comparto assegnato
da zero al compimento dei 43 anni	Semina
da 43 anni al compimento dei 56 anni	Crescita
da 56 anni al pensionamento	Raccolta

Orizzonte temporale: automaticamente adattato all'età anagrafica dell'aderente.

TFR Tacito

- **Categoria del comparto:** garantito.
- **Finalità della gestione:** la gestione è volta a realizzare con elevata probabilità, in un orizzonte temporale pluriennale, rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR. Il comparto accoglie, esclusivamente, i flussi di TFR conferiti tacitamente.
- **Garanzia:** all'aderente verrà riconosciuta la restituzione del capitale derivante dai conferimenti, al netto di eventuali anticipazioni e/o riscatti parziali e rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR (art. 8, comma 9, D.Lgs. n. 252/2005).

La garanzia opera su tutti gli eventi prestazionali previsti dalla normativa di riferimento, ivi compreso il trasferimento della propria posizione previdenziale ad altro comparto d'investimento del Fondo (c.d. switch) e consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo al pensionamento.

- **Orizzonte temporale:** breve (fino a 5 anni dal pensionamento).
- **Politica di investimento:**
 - **Fattori ESG:** il comparto non adotta una politica di investimento che tiene conto di fattori ambientali, climatici, sociali e di governo societario (fattori ESG).
 - **Politica di gestione:** contratto assicurativo di capitalizzazione con sottostante gestione separata di ramo I (Vita), con garanzia di restituzione del capitale sulle singole posizioni degli iscritti versanti. La garanzia opera su tutti gli eventi prestazionali previsti dalla normativa di riferimento, ivi compreso il trasferimento della propria posizione previdenziale ad altro comparto d'investimento del Fondo (c.d. switch), consente di soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o ormai prossimo al pensionamento.
 - **Strumenti finanziari:** Titoli di Stato e strumenti di natura obbligazionaria e fondi.
 - **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti governativi e corporate con rating medio-alto (tendenzialmente "investment grade"). Con riferimento alla componente obbligazionaria corporate il portafoglio è piuttosto eterogeneo, i settori maggiormente rappresentati sono: Financial; Health Care; Energy e Industrial.
 - **Rating:** costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito, non escludendo se rilevanti, altre informazioni utili al fine di evitare che l'impiego automatico dello stesso possa comportare l'esigenza di un immediato smobilizzo o impedire l'acquisto di titoli ove intervenga il downgrade dell'emittente, secondo quanto previsto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014.
 - **Aree geografiche di investimento:** per la componente governativa principalmente Italia e per la classe corporate USA.
 - **Benchmark:** tasso di rivalutazione del TFR.

Comparto Raccolta

- **Categoria del comparto:** obbligazionario misto.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che è avverso al rischio e che privilegia investimenti volti a favorire la stabilità dei rendimenti e la conservazione del capitale. È strutturato per coloro che sono prossimi al pensionamento nell'arco dei dieci anni.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio periodo (fino a 10 anni dal pensionamento).
- **Gestione diretta:** il portafoglio in gestione diretta è ripartito in Finanziario Correlato e Decorrelato, in funzione della liquidabilità degli strumenti e della loro esposizione al ciclo economico. Le classi di attivo rientranti nel Finanziario Correlato sono la classe High Yield, Emerging Market, Absolute Return e Azionario Europa.
Nell'ambito del Decorrelato investe in iniziative di Private Equity, Venture Capital, Private Debt, Immobiliare e Infrastrutture.
Il peso di questa gestione è pari a circa il 36% del patrimonio del comparto.
- **Politica di investimento:**
 - **Fattori ESG:** il comparto adotta una politica di investimento che promuove fattori ambientali, climatici, sociali e di governo societario (fattori ESG).



Per maggiori informazioni si rimanda all'appendice "Informativa sulla sostenibilità".

- **Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. È prevista una composizione bilanciata tra titoli azionari e beni reali/attivo non correlato ed investimenti real estate.
- **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari, OICR, OICR con rendimenti non correlati ai mercati tradizionali, ETF e fondi chiusi.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti governativi e corporate con rating medio-alto (tendenzialmente "investment grade"); è altresì prevista una componente high-yield ("not investment grade") ed emerging-market. I titoli di natura azionaria (mediamente pari all'8%) riguardano, principalmente, le imprese a maggiore capitalizzazione (large-cap), senza riferimento ad alcun settore specifico.
- **Rating:** costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito, non escludendo se rilevanti, altre informazioni utili al fine di evitare che l'impiego automatico dello stesso possa comportare l'esigenza di un immediato smobilizzo o impedire l'acquisto di titoli ove intervenga il downgrade dell'emittente, secondo quanto previsto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014.
- **Aree geografiche di investimento:** per la parte obbligazionaria prevalentemente emittenti area OCSE, per la componente azionaria prevalentemente area Euro e U.S.A. e parzialmente area Pacifico e Mercati Emergenti.
- **Rischio cambio:** tendenzialmente coperto. Le gestioni convenzionate, tuttavia, si impegnano a coprire, ogni mese, almeno il 70% dell'esposizione al rischio di cambio derivante da posizioni lunghe o corte in qualsiasi valuta all'infuori dell'Euro per i mandati attivi e almeno l'85% per quanto attiene i mandati passivi.
- **Asset Allocation Strategica:** monetario 10%, obbligazionario 54%, azionario 8%, beni reali/attivo non correlato 28%.
- **Benchmark:** il Fondo adotta nell'ambito della gestione "strategie a benchmark" con la finalità di avere elementi di confronto con i rendimenti di mercato. Il benchmark rappresenta un parametro oggettivo di riferimento utilizzato per verificare i risultati della gestione. È composto da uno o più indicatori finanziari di comune utilizzo individuati coerentemente alla politica di investimento adottata per il comparto. I benchmark correlati alle classi di attività con i rispettivi pesi per il comparto "Raccolta", sono composti dai seguenti indici:

RACCOLTA			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG/CODICE
Monetario	Euribor 12 Mesi	10,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	JPMorgan EMU Global Governments Bond Index	13,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged	11,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	BarCap Pan European Aggregate Credit TR Index Euro Hedged	10,0%	LA03TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged	9,0%	LUCRTREH
Corporate High Yield	Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge	2,0%	HW00
Inflation Linked	BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities	6,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	JPM EMBI+ index USD	3,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	MSCI Europe TR Gross Index LOC	4,0%	GDDLE15
Azionario USA	S&P500 TR Index Euro Hedged	2,0%	SPXUXET
Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Gross Index LOC	1,0%	GDDLDP
Azionario Mercati Emergenti	MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC	1,0%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	HFR FOF Non Investibile USD	5,0%	HFRIFOF
Private Equity	S&P Listed Private Equity TR Index EUR	10,0%	SPLPETRE
Infrastrutture-Beni Reali	GDP World + 300 bps	8,0%	GDP World + 300 bps
Immobiliare	Immobiliare Strategico BCC	5,0%	IPDUITAR

Comparto Crescita

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, comunque accettando un'esposizione al rischio moderata. È orientato verso un orizzonte temporale di riferimento (anni mancanti al pensionamento) di 15 anni, quindi adatto ad iscritti che seppur non prossimi all'età pensionabile, hanno già accumulato un'anzianità significativa all'interno della forma pensionistica.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** medio/lungo periodo (fino a 15 anni dal pensionamento).
- **Gestione diretta:** il portafoglio in gestione diretta è ripartito in finanziario correlato e decorrelato, in funzione della liquidabilità degli strumenti e della loro esposizione al ciclo economico. Le classi di attivo rientranti nel Finanziario Correlato sono la classe High Yield, Emerging Market ed Absolute Return. Nell'ambito del Decorrelato investe in iniziative di Private Equity, Venture Capital, Private Debt, Immobiliare e Infrastrutture. Il peso di questa gestione è pari a circa il 36% del patrimonio del comparto.
- **Politica di investimento:**
 - **Fattori ESG:** il comparto adotta una politica di investimento che promuove fattori ambientali, climatici, sociali e di governo societario (fattori ESG).



Per maggiori informazioni si rimanda all'appendice "Informativa sulla sostenibilità".

- **Politica di gestione:** prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari e parzialmente in titoli azionari; è prevista una composizione bilanciata tra beni reali/attivo non correlato ed investimenti real estate.
- **Strumenti finanziari:** titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari, OICR, OICR con rendimenti non correlati ai mercati tradizionali, ETF e fondi chiusi.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti governativi e corporate con rating medio-alto (tendenzialmente "investment grade"), parzialmente in high-yield ("not investment grade") e in maniera residuale verso titoli emerging-market. I titoli di natura azionaria (mediamente pari al 21%) riguardano, principalmente, le imprese a maggiore capitalizzazione (large-cap), senza riferimento ad alcun settore specifico.
- **Rating:** costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito, non escludendo se rilevanti, altre informazioni utili al fine di evitare che l'impiego automatico dello stesso possa comportare l'esigenza di un immediato smobilizzo o impedire l'acquisto di titoli ove intervenga il downgrade dell'emittente, secondo quanto previsto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014.
- **Aree geografiche di investimento:** per la parte obbligazionaria prevalentemente emittenti area OCSE; per la componente azionaria prevalentemente area Euro e USA e parzialmente area Pacifico e Mercati Emergenti.
- **Rischio cambio:** tendenzialmente coperto. Le gestioni convenzionate, tuttavia, si impegnano a coprire, ogni mese, almeno l'85% dell'esposizione al rischio di cambio derivante da posizioni lunghe o corte in qualsiasi valuta all'infuori dell'Euro.
- **Asset Allocation Strategica:** monetario 5%, obbligazionario 44%, azionario 21%, beni reali/attivo non correlato 30%.
- **Benchmark:** il Fondo adotta, nell'ambito della gestione, strategie a benchmark con la finalità di avere

elementi di confronto con i rendimenti del mercato. Il benchmark rappresenta un parametro oggettivo di riferimento utilizzato per verificare i risultati della gestione. È composto da uno o più indicatori finanziari di comune utilizzo individuati coerentemente alla politica di investimento adottata per il comparto. I benchmark correlati alle classi di attività con i rispettivi pesi sono costituiti, nel caso del comparto in esame, dai seguenti indici:

CRESCITA			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG/CODICE
Monetario	Euribor 12 Mesi	5,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	JPMorgan EMU Global Governments Bond Index	8,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged	7,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	BarCap Pan European Aggregate Credit TR Index Euro Hedged	9,0%	LA03TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged	8,0%	LUCRTREH
Corporate High Yield	Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge	4,0%	HW00
Inflation Linked	BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities	4,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	JPM EMBI+ index USD	4,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	MSCI Europe TR Gross Index LOC	9,0%	GDDLE15
Azionario USA	S&P500 TR Index Euro Hedged	6,0%	SPXUXET
Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Gross Index LOC	3,0%	GDDL1P
Azionario Mercati Emergenti	MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC	3,0%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	HFR FOF Non Investibile USD	6,0%	HFRIFO
Private Equity	S&P Listed Private Equity TR Index EUR	11,0%	SPLPETRE
Infrastrutture-Beni Reali	GDP World + 300 bps	7,0%	GDP World + 300 bps
Immobiliare	Immobiliare Strategico BCC	6,0%	IPDUITAR

Comparto Semina

- **Categoria del comparto:** bilanciato.
- **Finalità della gestione:** la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che ricerca rendimenti più elevati nel lungo periodo ed è disposto ad accettare un'esposizione al rischio più elevata con una certa discontinuità dei risultati nei singoli esercizi. Risulta adatto quindi agli aderenti lontani dall'età pensionabile.
- **Garanzia:** assente.
- **Orizzonte temporale:** lungo periodo (oltre 15 anni dal pensionamento).
- **Gestione diretta:** il portafoglio in gestione diretta è ripartito in finanziario correlato e decorrelato, in funzione della liquidabilità degli strumenti e della loro esposizione al ciclo economico. Le classi di attivo rientranti nel Finanziario Correlato sono la classe High Yield, Emerging Market ed Absolute Return.

Nell'ambito del Decorrelato investe in iniziative di Private Equity, Venture Capital, Private Debt, Immobiliare e Infrastrutture.

Il peso di questa gestione è pari a circa il 41% del patrimonio del comparto.

- **Politica di investimento:**
 - **Fattori ESG:** il comparto adotta una politica di investimento che promuove fattori ambientali, climatici, sociali e di governo societario (fattori ESG).



Per maggiori informazioni si rimanda all'appendice "Informativa sulla sostenibilità".

- **Politica di gestione:** prevede una composizione bilanciata e molto diversificata tra titoli di debito e titoli di capitale. È altresì prevista una componente sostanziale di beni reali/attivo non correlato e real estate.
- **Strumenti finanziari:** titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati, titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, OICR, OICR con rendimenti non correlati ai mercati tradizionali, ETF e fondi chiusi.
- **Categorie di emittenti e settori industriali:** obbligazioni di emittenti governativi e corporate con rating medio-alto (tendenzialmente "investment grade"), parzialmente in high-yield ("not investment grade") e in maniera residuale verso titoli emerging-market. I titoli di natura azionaria (mediamente pari al 40%) riguardano, principalmente, le imprese a maggiore capitalizzazione (large-cap), senza riferimento ad alcun settore specifico.
- **Rating:** costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito, non escludendo se rilevanti, altre informazioni utili al fine di evitare che l'impiego automatico dello stesso possa comportare l'esigenza di un immediato smobilizzo o impedire l'acquisto di titoli ove intervenga il downgrade dell'emittente, secondo quanto previsto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014.
- **Aree geografiche di investimento:** per la parte obbligazionaria prevalentemente emittenti area OCSE e

mercati asiatici; per la componente azionaria prevalentemente area Euro e U.S.A. e parzialmente area Pacifico e Mercati Emergenti.

- Rischio cambio: tendenzialmente coperto. Le gestioni convenzionate, tuttavia, si impegnano a coprire, ogni mese, almeno l'85% dell'esposizione al rischio di cambio derivante da posizioni lunghe o corte in qualsiasi valuta all'infuori dell'Euro.
- Asset Allocation Strategica: monetario 1%, obbligazionario 28%, azionario 40%, beni reali/attivo non correlato 31%.
- Benchmark: il Fondo adotta, nell'ambito della gestione, strategie a benchmark con la finalità di avere elementi di confronto con i rendimenti del mercato. Il benchmark rappresenta un parametro oggettivo di riferimento utilizzato per verificare i risultati della gestione. È composto da uno o più indicatori finanziari di comune utilizzo individuati coerentemente alla politica di investimento adottata per il Comparto. I benchmark correlati alle classi di attività con i rispettivi pesi per il comparto "Semina" sono composti dai seguenti indici:

SEMINA			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG/CODICE
Monetario	Euribor 12 Mesi	1,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	JPMorgan EMU Global Governments Bond Index	6,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged	5,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	BarCap Pan European Aggregate Credit TR Index Euro Hedged	4,0%	LA03TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged	4,0%	LUCRTREH
Corporate High Yield	Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge	3,0%	HW00
Inflation Linked	BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities	2,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	JPM EMBI+ index USD	4,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	MSCI Europe TR Gross Index LOC	16,0%	GDDLE15
Azionario USA	S&P500 TR Index Euro Hedged	15,0%	SPXUXET
Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Gross Index LOC	4,0%	GDDLPL
Azionario Mercati Emergenti	MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC	5,0%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	HFR FOF Non Investibile USD	7,0%	HFRIFOF
Private Equity	S&P Listed Private Equity TR Index EUR	11,0%	SPLPETRE
Infrastrutture-Beni Reali	GDP World + 300 bps	7,0%	GDP World + 300 bps
Immobiliare	Immobiliare Strategico BCC	6,0%	IPDUITAR

I comparti. Andamento passato

TFR Tacito

Data di avvio dell'operatività del comparto:	1/07/2019
Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):	6.307.455
Soggetto gestore:	Società Reale Mutua di Assicurazioni

Informazioni sulla gestione delle risorse

La linea d'investimento "TFR Tacito", accoglie esclusivamente i conferimenti del TFR Tacito degli aderenti al Fondo. All'iscritto verrà riconosciuta, a scadenza e/o ad eventi previdenziali di cui al D.Lgs. n. 252/2005, la restituzione del capitale derivante dai conferimenti effettuati al netto di eventuali anticipazioni e/o riscatti parziali e rendimenti comparabili al tasso di rivalutazione del TFR (art. 8, comma 9, D.Lgs. n. 252/2005). La citata garanzia, naturalmente, fa capo alla compagnia di assicurazione (e non al Fondo) che, tenuto conto della natura più prudentiale della disciplina dei rami vita rispetto agli altri rami assicurativi, deve costituire riserve matematiche e altre riserve, in ottemperanza alle disposizioni IVASS (ex ISVAP, Istituto per la Vigilanza sulle assicurazioni) tempo per tempo vigenti.

Lo strumento operativo utilizzato dalla compagnia è, come sopra riferito, la gestione separata delle risorse finanziarie, rivenienti - nel caso del Fondo - dalle contribuzioni periodiche appartenenti agli stessi soggetti. Sia gli attivi componenti la gestione separata, sia quelli posti a copertura delle riserve aggiuntive, sono destinati in modo esclusivo all'adempimento delle obbligazioni assunte dall'impresa assicurativa con i relativi contratti e costituiscono, pertanto, patrimonio separato rispetto alle altre attività detenute dalla società di assicurazione. Peraltro, nel caso del Fondo, la gestione separata che fa capo alla compagnia è una gestione i cui patrimoni dei singoli investitori (tra cui il Fondo) confluiscono in un unico più ampio portafoglio gestito unitariamente.

La specifica della composizione del portafoglio della gestione separata, per tutto quanto sopra rappresentato, soggiace, sostanzialmente, al regolamento IVASS che prevede la pubblicazione su almeno due quotidiani a diffusione nazionale e sul sito internet della compagnia del prospetto della composizione della gestione separata.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2021.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario

Azionario	1,17%			Obbligazionario	98,55%
di cui OICR	1,17%	di cui OICR	2,51%	di cui Titoli di stato	65,33%
				di cui Emittenti Governativi	65,33%
				di cui Sovranazionali	0,00%
				di cui Corporate	30,71%
Immobiliare			0,28%	di cui OICR	0,28%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	ND
	Altri Paesi dell'Area Euro	ND
	Altri Paesi Unione Europea	ND
	Stati Uniti	ND
	Giappone	ND
	Altri Paesi aderenti OCSE	ND
	Altri Paesi non aderenti OCSE	ND
Totale Azioni		1,17%
Obbligazioni	Italia	45,26%
	Altri Paesi dell'Area Euro	37,78%
	Altri Paesi Unione Europea	0,87%
	Stati Uniti	6,49%
	Giappone	0,98%
	Altri Paesi aderenti OCSE	4,98%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	2,18%
Totale Obbligazioni		98,55%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	ND
Duration media	8,00
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	ND
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio	ND

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti annui (valori percentuali)



Comparto operativo da meno di cinque anni

Benchmark: Tasso di rivalutazione del TFR.



AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2019	2020	2021
Oneri di gestione finanziaria	1,10%	1,10%	1,10%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	1,10%	1,10%	1,10%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,00%	0,00%	0,00%
Oneri di gestione amministrativa	0,17%	0,14%	0,14%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,08%	0,07%	0,08%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,02%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,07%	0,06%	0,05%
TOTALE GENERALE	1,27%	1,24%	1,24%



AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

Raccolta

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/05/2008
Patrimonio netto al 31.12.2021 (in euro):	2.275.386.489
Gestori patrimoniali: Aberdeen AM (mandato passivo); Amundi AM (mandato passivo); AXA Investment Managers (mandato passivo); Groupama AM (mandato passivo); Credit Suisse (mandato attivo); Pictet (mandato attivo); Azimut (mandato attivo); Lazard (mandato attivo); Eurizon (mandato passivo); Vontobel (mandato attivo); Fidelity (mandato attivo)	

Informazioni sulla gestione delle risorse

L'asset allocation di questo comparto è stata ottenuta fissando come orizzonte temporale di riferimento 10 anni di vita lavorativa residua dell'iscritto al Fondo.

L'obiettivo di rendimento è stato fissato a inflazione + 2% annuo massimizzando la probabilità di ottenere tale obiettivo con il minimo rischio su un orizzonte temporale di 10 anni. La volatilità attesa del comparto è stata ottimizzata al 4,5% e il VaR al 4,4%.

La politica di investimento è prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari. È prevista una composizione bilanciata tra titoli azionari e beni reali/attivo non correlato ed investimenti real estate. Gli strumenti finanziari utilizzati sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari, OICR, OICR con rendimenti non correlati ai mercati tradizionali, ETF e fondi chiusi. La componente obbligazionaria viene emessa da organismi governativi e corporate con rating medio-alto (tendenzialmente "investment grade"); è altresì prevista una componente high-yield ed emerging-market. I titoli di natura azionaria (mediamente pari all' 8%) riguardano, principalmente, le imprese a maggiore capitalizzazione (large-cap), senza riferimento ad alcun settore specifico.

Il portafoglio in gestione diretta è ripartito in Finanziario Correlato e Decorrelato, in funzione della liquidabilità degli strumenti e della loro esposizione al ciclo economico. Le classi di attivo rientranti nel Finanziario Correlato sono la classe High Yield, Emerging Market, Absolute Return ed Azionario Europa.

Nell'ambito del Decorrelato il Fondo investe in iniziative di Private Equity, Venture Capital, Private Debt, Immobiliare e Infrastrutture.

È data facoltà ad ogni mandato in convenzione di detenere una quota di investimento in OICR pari ad un massimo del 20% per i mandati passivi e del 35% per quelli attivi. Nell'ambito di tali limiti sono ammessi investimenti in conflitto di interessi che mediamente non superano la quota del 10% dell'AuM in gestione delegata.

Sono ammessi investimenti in strumenti derivati per finalità di copertura e/o efficiente gestione così come previsto dalla normativa vigente.

Il livello di rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito, non escludendo se rilevanti, altre informazioni utili al fine di evitare che l'impiego automatico dello stesso possa comportare l'esigenza di un immediato smobilizzo o impedire l'acquisto di titoli ove intervenga il downgrade dell'emittente, secondo quanto previsto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014.

L'area geografica di investimento per la parte obbligazionaria attiene prevalentemente ad emittenti dell'area OCSE; per la componente azionaria prevalentemente emittenti dell'area Euro e U.S.A. e parzialmente area Pacifico e Mercati Emergenti.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro. Il rischio di cambio è tendenzialmente coperto. Le gestioni convenzionate, tuttavia, si impegnano a coprire, ogni mese, almeno il 70% (per i mandati attivi) e l'85% (per i mandati passivi) dell'esposizione al rischio di cambio derivante da posizioni lunghe o corte in qualsiasi valuta all'infuori dell'Euro.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2021.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	20,28%				Obbligazionario	55,88%	
di cui OICR	13,80%	di cui OICR	7,21%	di cui Titoli di stato	28,50%	di cui Corporate	20,17%
				di cui Emittenti Governativi	27,75%	di cui Sovranazionali	0,75%
					10,00%	di cui OICR	10,00%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	7,28%
	Altri Paesi dell'Area Euro	3,78%
	Altri Paesi Unione Europea	1,57%
	Stati Uniti	5,26%
	Giappone	0,28%
	Altri Paesi aderenti OCSE	1,94%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,17%
Totale Azioni		20,28%
Obbligazioni	Italia	7,84%
	Altri Paesi dell'Area Euro	19,58%
	Altri Paesi Unione Europea	2,29%
	Stati Uniti	16,96%
	Giappone	1,13%
	Altri Paesi aderenti OCSE	6,37%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	1,71%
Totale Obbligazioni		55,88%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,49%
Duration media	6,60
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	6,56%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,35

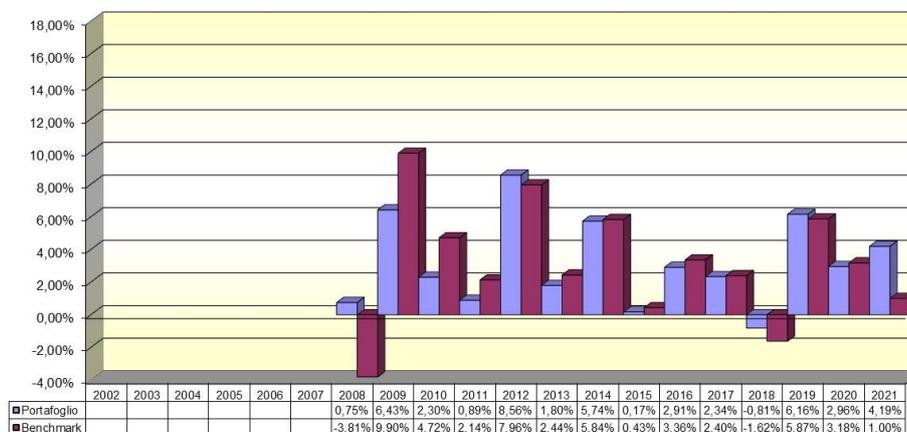
*A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni, elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark* e con la rivalutazione del TFR.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti annui (valori percentuali)


Benchmark: Si segnala che il benchmark di riferimento del comparto ha subito variazioni negli anni 2018, 2019 e 2020 a seguito di modifiche dell'asset allocation strategica del Comparto.

- A far data da novembre 2020:

RACCOLTA			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG
Monetario	<i>Euribor 12 Mesi</i>	10,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	<i>JPMorgan EMU Global Governments Bond Index</i>	13,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	<i>JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged</i>	11,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	<i>BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Index Euro Hedged</i>	10,0%	LA03TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	<i>BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged</i>	9,0%	LUCRTREH

Corporate High Yield	Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge	2,0%	HW00
Inflation Linked	BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities	6,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	JPM EMBI+ index USD	3,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	MSCI Europe TR Gross Index LOC	4,0%	GDDLE15
Azionario USA	S&P500 TR Index Euro Hedged	2,0%	SPXUXET
Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Gross Index LOC	1,0%	GDDLDP
Azionario Mercati Emergenti	MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC	1,0%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	HFR FOF Non Investibile USD	5,0%	HFRIFOF
Private Equity	S&P Listed Private Equity TR Index EUR	10,0%	SPLPETRE
Infrastrutture Beni Reali	GDP World + 300 bps	8,0%	GDP World + 300 bps
Immobiliare	Immobiliare Strategico BCC	5,0%	IPDUITAR

- A far data da luglio 2019:

ORIZZONTE 10			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG
Monetario	Euribor 12 Mesi	10,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	JPMorgan EMU Global Governments Bond Index	15,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged	12,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Index Euro Hedged	11,0%	LA03TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged	9,0%	LUCRTREH
Corporate High Yield	Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge	2,0%	HW00
Inflation Linked	BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities	6,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	JPM EMBI+ index USD	2,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	MSCI Europe TR Gross Index LOC	4,0%	GDDLE15
Azionario USA	S&P500 TR Index Euro Hedged	2,0%	SPXUXET
Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Gross Index LOC	1,0%	GDDLDP
Azionario Mercati Emergenti	MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC	1,0%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	HFR FOF Non Investibile USD	5,0%	HFRIFOF
Private Equity	S&P Listed Private Equity TR Index EUR	9,0%	SPLPETRE
Immobiliare	Immobiliare Strategico BCC	11,0%	IPDUITAR

- A far data da gennaio 2018:

ORIZZONTE 10			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG
Monetario	Euribor 12 Mesi	7,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	JPMorgan EMU Global Governments Bond Index	12,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged	10,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Index Euro Hedged	12,0%	LPO5TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged	10,0%	LUCRTREH
Corporate High Yield	Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge	4,0%	HW00
Inflation Linked	BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities	5,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	JPM EMBI+ index USD	3,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	MSCI Europe TR Gross Index LOC	5,0%	GDDLE15
Azionario USA	S&P500 TR Index Euro Hedged	4,0%	SPXUXET

Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Gross Index LOC	1,5%	GDDLDP
Azionario Mercati Emergenti	MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC	1,5%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	HFR FOF Non Investibile USD	7,0%	HFRIFOF
Private Equity	S&P Listed Private Equity TR Index EUR	9,0%	SPLPETRE
Immobiliare	Immobiliare Strategico BCC	9,0%	IPDUIAR



AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2019	2020	2021
Oneri di gestione finanziaria	0,15%	0,12%	0,11%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,08%	0,10%	0,09%
- di cui per commissioni di incentivo	0,05%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,12%	0,14%	0,14%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,06%	0,07%	0,08%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,01%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,05%	0,06%	0,05%
TOTALE GENERALE	0,27%	0,26%	0,25%



AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi dei fondi comuni d'investimento

Il Total Expenses Ratio (TER) dei fondi comuni d'investimento rappresenta un indicatore sintetico dei costi relativi agli strumenti d'investimento detenuti da FP BCC/CRA in gestione diretta. Il TER esprime la percentuale del patrimonio prelevata dal fondo comune d'investimento, in un anno solare, per la remunerazione dei servizi di gestione. Per quanto attiene, invece, alle iniziative di private equity, private debt e real estate, si segnala che in uno stadio di vita iniziale dell'investimento l'incidenza dei costi è particolarmente significativa.

NOME DEL FONDO	ISIN	ASSET CLASS	GENERAL PARTNER	TER
Wisequity III	IT0004535941	PRIVATE EQUITY	WISE SGR S.p.A.	2,10%
Sinergia II	IT0004630015	PRIVATE EQUITY	SYNERGO SGR S.p.A.	3,05%
Quadrivio Q2	IT0004360167	PRIVATE EQUITY	GREEN ARROW CAPITAL SGR S.p.A.	5,43%
BlueGem II LP	QU0006731602	PRIVATE EQUITY	BLUEGEM II GP LP	1,68%
Principia III - Health	IT0005126500	VENTURE CAPITAL	XYENCE CAPITAL SGR S.p.A.	1,29%
Idea Taste of Italy	IT0005023327	PRIVATE EQUITY	DEA CAPITAL ALTERNATIVE FUNDS SGR S.p.A.	2,22%
Green Arrow Private Equity Fund 3	IT0005122145	PRIVATE EQUITY	GREEN ARROW CAPITAL SGR S.p.A.	5,53%
Partners Group (Italy) Global Valute 2014	IT0004941107	PRIVATE EQUITY	PARTNERS GROUP (Luxembourg) S.A.	ND
Hamilton Lane Private Equity Fund IX	IE0000506182	PRIVATE EQUITY	HAMILTON LANE EUROPEAN PARTNERS GP S.à r.l.	ND
Wisequity IV	IT0005126138	PRIVATE EQUITY	WISE SGR S.p.A.	2,70%
Made in Italy Fund	LU1739582770	PRIVATE EQUITY	QUADRIVIO & PAMBIANCO GP S.à r.l.	2,15%
Star IV	IT0005340549	PRIVATE EQUITY	STAR CAPITAL SGR S.p.A.	2,01%

Progressio III	IT0005215972	PRIVATE EQUITY	PROGRESSIO SGR S.p.A.	4,10%
Equinox III Compartment Equity	LU1606701859	PRIVATE EQUITY	EQUINOX GP S.A.	1,69%
Assietta Fund IV	IT0005245763	PRIVATE EQUITY	ASSIETTA PRIVATE EQUITY SGR S.p.A.	3,95%
Industry 4.0 Fund	LU1823587974	PRIVATE EQUITY	Q-GROUP & INDUSTRY GP S.à r.l.	1,93%
Wisequity V	IT0005367922	PRIVATE EQUITY	WISE EQUITY SGR S.p.A.	5,80%
Oltre II	IT0005177297	VENTURE CAPITAL	OLTRE IMPACT SGR S.p.A. - GESTORE EuVeca	4,50%
Finance for Food One	IT0005336067	VENTURE CAPITAL	HYLE CAPITAL PARTNERS SGR S.p.A.	31,31%
Programma 102	IT0005331977	VENTURE CAPITAL	P101 SGR S.p.A. - Gestore EuVECA	5,06%
360 FUND V	FR0013304904	VENTURE CAPITAL	360 CAPITAL PARTNERS SAS	3,60%
EC I	IT0005395469	PRIVATE EQUITY	ENTANGLED CAPITAL SGR S.p.A.	10,06%
TASTE OF ITALY 2	IT0005382830	PRIVATE EQUITY	DEA CAPITAL ALTERNATIVE FUNDS SGR S.p.A.	9,63%
ARDIAN EXPANSION FUND V	FR0013453206	PRIVATE EQUITY	ARDIAN FRANCE SA	ND
RENAISSANCE PARTNERS FUND III	QS0473488ATT	PRIVATE EQUITY	NEUBERGER BERMAN RENAISSANCE MANAGER S.à r.l.	2,13%
CAPITAL DYNAMICS SECONDARIES FUND V	QS0473488ATT	PRIVATE EQUITY	CAPITAL DYNAMICS GENERAL PARTNER S.à r.l.	3,57%
FONDO SVILUPPO PMI 2	IT0005442725	PRIVATE EQUITY	FVS SGR S.p.A.	8,91%
PRIMO SPACE FUND	IT0005396509	VENTURE CAPITAL	PRIMO VENTURES SGR S.p.A.	31,80%
FONDO OLTRE III	IT0005433112	VENTURE CAPITAL	OLTRE IMPACT SGR S.p.A. - GESTORE EuVeca	ND
FONDO Sì - SOCIAL IMPACT	IT0005335838	VENTURE CAPITAL	SEFEA IMPACT SGR S.p.A.	22,22%
COMPARTO 2 CROWDFUNDING	IT0005440323	PRIVATE EQUITY	4AIM SICAF S.p.A.	0,57%
ALCEDO V	IT0005433898	PRIVATE EQUITY	ALCEDO SGR S.p.A.	ND
CLESSIDRA CAPITAL PARTNERS IV	IT0005441107	PRIVATE EQUITY	CLESSIDRA PRIVATE EQUITY SGR S.p.A.	21,55%
BC PARTNERS XI LE	QS0525079ATT	PRIVATE EQUITY	BC PARTNERS MANAGEMENT XI LIMITED	ND
SILVER ECONOMY FUND	LU2367092728	PRIVATE EQUITY	QUADRIVIO SILVER ECONOMY GP S.à r.l.	ND
ETERNA BLOCKCHAIN FUND II	IE00BLF5HF03	PRIVATE EQUITY	ALBEMARLE ASSET MANAGEMENT LIMITED	ND
CLAREANT EUROPEAN DIRECT LENDING FUND II	QU0006733046	PRIVATE DEBT	CLAREANT EDL II GP S.à r.l.	1,60%
HAMILTON LANE STRATEGIC OPPORTUNITIES FUND IV (fondo in \$)	QS0412114ATT	PRIVATE DEBT	HAMILTON LANE STRATEGIC OPPORTUNITIES 2018 GP S.à r.l.	ND
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND	IT0005136772	PRIVATE DEBT	GREEN ARROW CAPITAL SGR S.p.A.	0,91%
CROWN EUROPEAN PRIVATE DEBT II	QS0427949ATT	PRIVATE DEBT	CROWN EUROPEAN PRIVATE DEBT GP S.à r.l.	ND
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS IV MASTER EURO	QSPERMCRRESIV	PRIVATE DEBT	PERMIRA CREDIT SOLUTIONS IV GP S.à r.l.	ND
EIDOS - ITALIAN NPL OPPORTUNITIES FUND II	LU1953921969	PRIVATE DEBT	ITALIAN NPL OPPORTUNITIES FUND II GP	ND
FININT PRINCIPAL FINANCE 2	IT0005329401	PRIVATE DEBT	FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVESTMENTS SGR S.p.A.	2,57%
AZ ELTIF CREDIT SOLUTION	LU2213079333	PRIVATE DEBT	AZIMUT INVESTMENTS S.A.	ND
VER CAPITAL CREDIT PARTNERS SMEs VII	LU2128070799	PRIVATE DEBT	VER CAPITAL SGR S.p.A.	2,64%
CAPITAL FOUR - PRIVATE DEBT IV	IE0008ELTW53	PRIVATE DEBT	CAPITAL FOUR AIFM A.S.	ND
OPPENHEIMER RESOURCES III FUND	QS0512904ATT	PRIVATE DEBT	PPF LUXEMBOURG S.à r.l.	2,20%
ICG RECOVERY FUND II	QS0522959ATT	PRIVATE DEBT	ICG RECOVERY FUND II GP S.à r.l.	ND
FONDO MELOGRANO	IT0004200132	IMMOBILIARE	INVESTIRE SGR S.p.A.	3,21%

EUROPEAN PROPERTY FUND	LU1183420030	IMMOBILIARE	DEUTSHE ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT (Global) LIMITED	1,60%
SPAZIO SANITA'	IT0004639784	IMMOBILIARE	INVESTIRE SGR S.p.A.	2,79%
ARA EUROPE ACTIVE REAL ESTATE FUND IV	QSNFRDACTEGB	IMMOBILIARE	ARA EUROPE PRIVATE MARKETS LIMITED	3,68%
FONDO HELIOS II - TAGES	IT0005332991	IMMOBILIARE	TAGES CAPITAL SGR S.p.A.	1,63%
AZIMUT INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA ESG	IT0005399768	IMMOBILIARE	AZIMUT LIBERA IMPRESA SGR S.p.A.	3,90%
FONDO MYTRA ENERGIE	IT0005073165	IMMOBILIARE	FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVESTMENTS SGR S.p.A.	3,97%
COIMA ESG City Impact Fund	IT0005391880	IMMOBILIARE	COIMA SGR S.p.A.	5,09%
GREEN ARROW ITALIAN SOLAR FUND	LU1428103102	INFRASTRUTTURE	QUERCUS ASSETS SELECTION S.à r.l.	ND
STAFFORD INFRASTRUCTURE SECONDARIES FUND II	LU1317936349	INFRASTRUTTURE	STAFFORD CAPITAL PARTNERS GP S.à r.l.	ND
INFRARED INFRASTRUCTURE FUND V	QS0371860ATT	INFRASTRUTTURE	INFRARED INFRASTRUCTURE V GENERAL PARTNER LLP	1,42%
RADIANT CLEAN ENERGY FUND	LU1912830822	INFRASTRUTTURE	RADIANT FUND MANAGEMENT S.à r.l.	ND
ANCALA INFRASTRUCTURE FUND II	LU2093241482	INFRASTRUTTURE	ANCALA INFRASTRUCTURE FUND II GP S.à r.l.	ND
INFRARED EUROPEAN INFRASTRUTTURE INCOME FUND 4	QS0495464ATT	INFRASTRUTTURE	INFRARED EUROPEAN INFRASTRUTTURE INCOME 4 GENERAL PARTNER S.à r.l.	ND
EOS ENERGY FUND II	LU2219385007	INFRASTRUTTURE	EOS RENEWABLE INFRASTRUCTURE GP S.à r.l.	5,03%
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	INFRASTRUTTURE	GREEN ARROW INFRASTRUCTURE OF THE FUTURE S.à r.l.	ND
HAMILTON LANE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITIES FUND	QS0499406ATT	INFRASTRUTTURE	HL REAL ASSETS GP LLC	ND
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I	LU0280437160	EMERGING MARKET	PICTET ASSET MANAGEMENT (Europe) S.A.	0,93%
ASHMORE SICAV EM MULTI ASSET FUND	LU1547475597	EMERGING MARKET	ASHMORE INVESTMENT MANAGEMENT (Ireland) LIMITED	1,72%
WELLINGTON OPPORT EMER MARK DEBT EUR	IE00B3DJ4243	EMERGING MARKET	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (Ireland) PLC	0,63%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD FUND I	LU0957027591	HIGH YIELD	FIL INVESTMENT MANAGEMENT (Luxembourg) S.A.	0,65%
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND EUR	IE00B2R34Y72	HIGH YIELD	PIMCO GLOBAL ADVISORS (Ireland) LIMITED	0,55%
MUZINICH CREDIT ALTERNATIVE FUND	LU1508494462	ABSOLUTE RETURN	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	1,93%
EFFICIENCY GROWTH INCOME OPPORTUNITY	LU1620753571	ABSOLUTE RETURN	GFG MONACO SAM	1,41%
J. LAMARCK BIOTECH	LU0574993464	ABSOLUTE RETURN	TMF FUND MANAGEMETN S.A.	ND
FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND	LU0889565759	ABSOLUTE RETURN	FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.	0,97%
PICTET BIOTECH I EUR	LU0255977372	ABSOLUTE RETURN	PICTET ASSET MANAGEMENT (Europe) S.A.	1,09%
SCHRODER GAIA CAT BOND	LU0951570927	ABSOLUTE RETURN	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (Europe) S.A.	1,35%
HAUSSMANN - C dist. EUR	LU1129548993	ABSOLUTE RETURN	HAUSSMAN GENERAL PARTNER	2,02%
AXIOME OBLIGATAIRE CLASS I	LU1876461465	ABSOLUTE RETURN	AXIOM ALTERNATIVE INVESTMENT S.à r.l.	1,33%
PICTET TR-ATLAS	LU1433232698	ABSOLUTE RETURN	PICTET ASSET MANAGEMENT (Europe) S.A.	2,88%
ETICA BILANCIATO I	IT0004735186	ABSOLUTE RETURN	ANIMA SGR S.p.A.	1,04%
MIT SIM S.P.A.	IT0005427510	AZIONARIO EUROPA	MIT SIM S.p.A.	ND
FONDO 4 AIM SICAF	IT0005204729	AZIONARIO EUROPA	4AIM SICAF S.p.A.	7,60%

WELLINGTON PAN EUROPEAN SMALL CAP	IE00BF426753	AZIONARIO EUROPA	WELLINGTON MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD	0,85%
SEB EUROPEAN EQUITY SMALL CAPS	LU2030514256	AZIONARIO EUROPA	SEB INVESTMENT MANAGEMENT AB	ND

Crescita

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/05/2009
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	270.506.543
Gestori patrimoniali:	Aberdeen AM (mandato passivo); Amundi AM (mandato passivo)

Informazioni sulla gestione delle risorse

L'asset allocation di questo comparto è stata ottenuta fissando come orizzonte temporale di riferimento 15 anni di vita lavorativa residua dell'iscritto al Fondo.

L'obiettivo di rendimento è stato fissato a inflazione + 2,6% annuo massimizzando la probabilità di ottenere tale obiettivo con il minimo rischio su un orizzonte temporale di 10 anni. La volatilità attesa del comparto è stata ottimizzata al 6,8% annuo e il VaR al 7,5%.

La politica di investimento è prevalentemente orientata verso titoli obbligazionari e parzialmente in titoli azionari. È altresì prevista una composizione bilanciata tra beni reali/attivo non correlato ed investimenti real estate.

Gli strumenti finanziari utilizzati sono titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, titoli azionari, OICR, OICR con rendimenti non correlati ai mercati tradizionali, ETF e fondi chiusi.

La componente obbligazionaria viene emessa da enti governativi e corporate con rating medio-alto (tendenzialmente "investment grade"), parzialmente in high-yield e in maniera residuale verso titoli emerging-market. I titoli di natura azionaria (mediamente pari al 21%) riguardano, principalmente, le imprese a maggiore capitalizzazione (large-cap), senza riferimento ad alcun settore specifico. Il portafoglio in gestione diretta è ripartito in finanziario correlato e decorrelato, in funzione della liquidabilità degli strumenti e della loro esposizione al ciclo economico. Le classi di attivo rientranti nel Finanziario Correlato sono la classe High Yield, Emerging Market ed Absolute Return.

Nell'ambito del Decorrelato il Fondo investe in iniziative di Private Equity, Venture Capital, Private Debt, Immobiliare e Infrastrutture.

È data facoltà ad ogni mandato in convenzione di detenere una quota di investimento in OICR pari ad un massimo del 35%. Nell'ambito di tali limiti sono ammessi investimenti in conflitto di interessi che mediamente non superano la quota dell'11% dell'AuM in gestione delegata.

Sono ammessi investimenti in strumenti derivati per finalità di copertura e/o efficiente gestione così come previsto dalla normativa vigente.

Il livello di rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito, non escludendo se rilevanti, altre informazioni utili al fine di evitare che l'impiego automatico dello stesso possa comportare l'esigenza di un immediato smobilizzo o impedire l'acquisto di titoli ove intervenga il downgrade dell'emittente, secondo quanto previsto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014.

L'area geografica di investimento per la parte obbligazionaria appartiene prevalentemente ad emittenti dell'area OCSE; per la componente azionaria prevalentemente emittenti dell'area Euro e U.S.A. e parzialmente area Pacifico e Mercati Emergenti.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro. Il rischio di cambio è tendenzialmente coperto. Le gestioni convenzionate, tuttavia, si impegnano a coprire, ogni mese, almeno l'85% dell'esposizione al rischio di cambio derivante da posizioni lunghe o corte in qualsiasi valuta all'infuori dell'Euro.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2021.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	32,20%			Obbligazionario	44,81%
di cui OICR	18,01%	di cui OICR	5,91%	di cui Titoli di stato	21,60%
				di cui Corporate	17,30%
				di cui Emittenti Governativi	21,27%
				di cui Sovranazionali	0,33%
				di cui OICR	10,17%
		Immobiliare			10,17%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	9,09%
	Altri Paesi dell'Area Euro	6,20%
	Altri Paesi Unione Europea	3,14%
	Stati Uniti	9,21%
	Giappone	0,89%
	Altri Paesi aderenti OCSE	3,15%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,52%
	Totale Azioni	32,20%
Obbligazioni	Italia	5,77%
	Altri Paesi dell'Area Euro	16,34%
	Altri Paesi Unione Europea	1,49%
	Stati Uniti	14,53%
	Giappone	0,85%
	Altri Paesi aderenti OCSE	4,05%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	1,78%
	Totale Obbligazioni	44,81%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	5,19%
Duration media	7,73
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	4,46%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,38

* A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

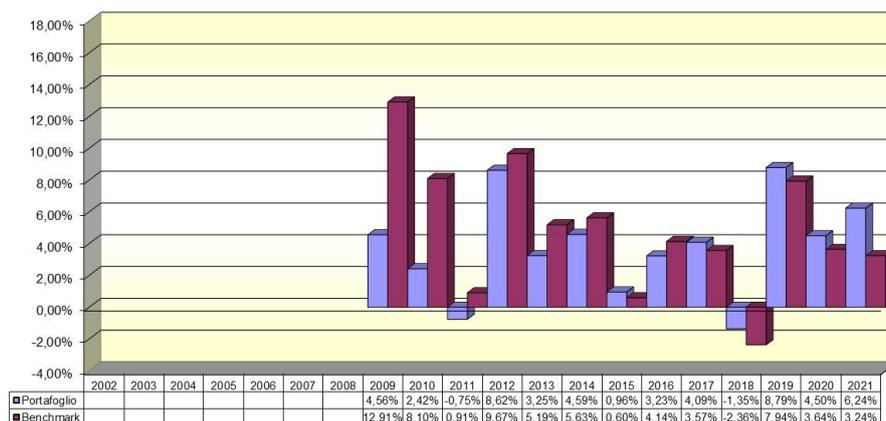
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti annui (valori percentuali)



Benchmark: Si segnala che il benchmark di riferimento del comparto ha subito variazioni negli anni 2018 e 2020 a seguito di modifiche dell'asset allocation strategica del Comparto.

- A far data da novembre 2020:

CRESCITA			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG
Monetario	Euribor 12 Mesi	5,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	JPMorgan EMU Global Governments Bond Index	8,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged	7,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Index Euro Hedged	9,0%	LA03TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged	8,0%	LUCRTREH
Corporate High Yield	Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge	4,0%	HW00
Inflation Linked	BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities	4,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	JPM EMBI+ index USD	4,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	MSCI Europe TR Gross Index LOC	9,0%	GDDLE15
Azionario USA	S&P500 TR Index Euro Hedged	6,0%	SPXUXET
Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Gross Index LOC	3,0%	GDDLDP
Azionario Mercati Emergenti	MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC	3,0%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	HFR FOF Non Investibile USD	6,0%	HFRIFOF
Private Equity	S&P Listed Private Equity TR Index EUR	11,0%	SPLPETRE
Infrastrutture Beni Reali	GDP World + 300 bps	7,0%	GDP World + 300 bps
Immobiliare	Immobiliare Strategico BCC	6,0%	IPDUITAR

- A far data da gennaio 2018:

ORIZZONTE 20			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG
Monetario	Euribor 12 Mesi	5,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	JPMorgan EMU Global Governments Bond Index	10,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged	8,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Index Euro Hedged	6,0%	LP05TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged	6,0%	LUCRTREH
Corporate High Yield	Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge	3,0%	HW00
Inflation Linked	BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities	4,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	JPM EMBI+ index USD	3,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	MSCI Europe TR Gross Index LOC	11,0%	GDDLE15
Azionario USA	S&P500 TR Index Euro Hedged	9,0%	SPXUXET
Azionario Pacifico	MSCI Pacific TR Gross Index LOC	3,0%	GDDLDP
Azionario Mercati Emergenti	MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC	2,0%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	HFR FOF Non Investibile USD	9,0%	HFRIFO
Private Equity	S&P Listed Private Equity TR Index EUR	10,0%	SPLPETRE
Immobiliare	Immobiliare Strategico BCC	11,0%	IPDUITAR



AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2019	2020	2021
Oneri di gestione finanziaria	0,09%	0,10%	0,10%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,07%	0,08%	0,08%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,13%	0,13%	0,12%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,06%	0,07%	0,07%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,01%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,06%	0,05%	0,04%
TOTALE GENERALE	0,22%	0,23%	0,22%



AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi dei fondi comuni d'investimento

Il Total Expenses Ratio (TER) dei fondi comuni d'investimento rappresenta un indicatore sintetico dei costi relativi agli strumenti d'investimento detenuti da FP BCC/CRA in gestione diretta. Il TER esprime la percentuale del patrimonio prelevata dal fondo comune d'investimento, in un anno solare, per la remunerazione dei servizi di gestione. Per quanto attiene, invece, alle iniziative di private equity, private debt e real estate, si segnala che in uno stadio di vita iniziale dell'investimento l'incidenza dei costi è particolarmente significativa.

NOME DEL FONDO	ISIN	ASSET CLASS	GENERAL PARTNER	TER
Wisequity III	IT0004535941	PRIVATE EQUITY	WISE SGR S.p.A.	2,10%
Sinergia II	IT0004630015	PRIVATE EQUITY	SYNERGO SGR S.p.A.	3,05%
Quadrivio Q2	IT0004360167	PRIVATE EQUITY	GREEN ARROW CAPITAL SGR S.p.A.	5,43%
BlueGem II LP	QU0006731602	PRIVATE EQUITY	BLUEGEM II GP LP	1,68%
Principia III - Health	IT0005126500	VENTURE CAPITAL	XYENCE CAPITAL SGR S.p.A.	1,29%
Idea Taste of Italy	IT0005023327	PRIVATE EQUITY	DEA CAPITAL ALTERNATIVE FUNDS SGR S.p.A.	2,22%
Green Arrow Private Equity Fund 3	IT0005122145	PRIVATE EQUITY	GREEN ARROW CAPITAL SGR S.p.A.	5,53%
Partners Group (Italy) Global Valute 2014	IT0004941107	PRIVATE EQUITY	PARTNERS GROUP (Luxembourg) S.A.	ND
Hamilton Lane Private Equity Fund IX	IE0000506182	PRIVATE EQUITY	HAMILTON LANE EUROPEAN PARTNERS GP S.à r.l.	ND
Wisequity IV	IT0005126138	PRIVATE EQUITY	WISE SGR S.p.A.	2,70%
Made in Italy Fund	LU1739582770	PRIVATE EQUITY	QUADRIVIO & PAMBIANCO GP S.à r.l.	2,15%
Star IV	IT0005340549	PRIVATE EQUITY	STAR CAPITAL SGR S.p.A.	2,01%
Progressio III	IT0005215972	PRIVATE EQUITY	PROGRESSIO SGR S.p.A.	4,10%
Equinox III Compartment Equity	LU1606701859	PRIVATE EQUITY	EQUINOX GP S.A.	1,69%
Assietta Fund IV	IT0005245763	PRIVATE EQUITY	ASSIETTA PRIVATE EQUITY SGR S.p.A.	3,95%
Industry 4.0 Fund	LU1823587974	PRIVATE EQUITY	Q-GROUP & INDUSTRY GP S.à r.l.	1,93%
Wisequity V	IT0005367922	PRIVATE EQUITY	WISE EQUITY SGR S.p.A.	5,80%
Oltre II	IT0005177297	VENTURE CAPITAL	OLTRE IMPACT SGR S.p.A - GESTORE EuVeca	4,50%
Finance for Food One	IT0005336067	VENTURE CAPITAL	HYLE CAPITAL PARTNERS SGR S.p.A.	31,31%
Programma 102	IT0005331977	VENTURE CAPITAL	P101 SGR S.p.A. - Gestore EuVECA	5,06%
360 FUND V	FR0013304904	VENTURE CAPITAL	360 CAPITAL PARTNERS SAS	3,60%
EC I	IT0005395469	PRIVATE EQUITY	ENTANGLED CAPITAL SGR S.p.A.	10,06%
TASTE OF ITALY 2	IT0005382830	PRIVATE EQUITY	DEA CAPITAL ALTERNATIVE FUNDS SGR S.p.A.	9,63%
ARDIAN EXPANSION FUND V	FR0013453206	PRIVATE EQUITY	ARDIAN FRANCE SA	ND
RENAISSANCE PARTNERS FUND III	QS0473488ATT	PRIVATE EQUITY	NEUBERGER BERMAN RENAISSANCE MANAGER S.à r.l.	2,13%
CAPITAL DYNAMICS SECONDARIES FUND V	QS0473488ATT	PRIVATE EQUITY	CAPITAL DYNAMICS GENERAL PARTNER S.à r.l.	3,57%
FONDO SVILUPPO PMI 2	IT0005442725	PRIVATE EQUITY	FVS SGR S.p.A.	8,91%
FONDO Si - SOCIAL IMPACT	IT0005335838	VENTURE CAPITAL	SEFEA IMPACT SGR S.p.A.	22,22%
ALCEDO V	IT0005433898	PRIVATE EQUITY	ALCEDO SGR S.p.A.	ND
CLAREANT EUROPEAN DIRECT LENDING FUND II	QU0006733046	PRIVATE DEBT	CLAREANT EDL II GP S.à r.l.	1,60%
HAMILTON LANE STRATEGIC OPPORTUNITIES FUND IV (fondo in \$)	QS0412114ATT	PRIVATE DEBT	HAMILTON LANE STRATEGIC OPPORTUNITIES 2018 GP S.à r.l.	ND
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND	IT0005136772	PRIVATE DEBT	GREEN ARROW CAPITAL SGR S.p.A.	0,91%
CROWN EUROPEAN PRIVATE DEBT II	QS0427949ATT	PRIVATE DEBT	CROWN EUROPEAN PRIVATE DEBT GP S.à r.l.	ND
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS IV MASTER EURO	QSPERMCREIV	PRIVATE DEBT	PERMIRA CREDIT SOLUTIONS IV GP S.à r.l.	ND
EIDOS - ITALIAN NPL OPPORTUNITIES FUND II	LU1953921969	PRIVATE DEBT	ITALIAN NPL OPPORTUNITIES FUND II GP	ND
AZ ELTIF CREDIT SOLUTION	LU2213079333	PRIVATE DEBT	AZIMUT INVESTMENTS S.A.	ND
OPPENHEIMER RESOURCES III FUND	QS0512904ATT	PRIVATE DEBT	PPF LUXEMBOURG S.à r.l.	2,20%

FONDO MELOGRANO	IT0004200132	IMMOBILIARE	INVESTIRE SGR S.p.A.	3,21%
EUROPEAN PROPERTY FUND	LU1183420030	IMMOBILIARE	DEUTSHE ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT (Global) LIMITED	1,60%
SPAZIO SANITA'	IT0004639784	IMMOBILIARE	INVESTIRE SGR S.p.A.	2,79%
ARA EUROPE ACTIVE REAL ESTATE FUND IV	QSNFRDACEGB	IMMOBILIARE	ARA EUROPE PRIVATE MARKETS LIMITED	3,68%
FONDO HELIOS II - TAGES	IT0005332991	IMMOBILIARE	TAGES CAPITAL SGR S.p.A.	1,63%
AZIMUT INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA ESG	IT0005399768	IMMOBILIARE	AZIMUT LIBERA IMPRESA SGR S.p.A.	3,90%
FONDO MYTRA ENERGIE	IT0005073165	IMMOBILIARE	FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVESTMENTS SGR S.p.A.	3,97%
GREEN ARROW ITALIAN SOLAR FUND	LU1428103102	INFRASTRUTTURE	QUERCUS ASSETS SELECTION S.à r.l.	ND
STAFFORD INFRASTRUCTURE SECONDARIES FUND II	LU1317936349	INFRASTRUTTURE	STAFFORD CAPITAL PARTNERS GP S.à r.l.	ND
INFRARED INFRASTRUCTURE FUND V	QS0371860ATT	INFRASTRUTTURE	INFRARED INFRASTRUCTURE V GENERAL PARTNER LLP	1,42%
RADIANT CLEAN ENERGY FUND	LU1912830822	INFRASTRUTTURE	RADIANT FUND MANAGEMENT S.à r.l.	ND
ANCALA INFRASTRUCTURE FUND II	LU2093241482	INFRASTRUTTURE	ANCALA INFRASTRUCTURE FUND II GP S.à r.l.	ND
INFRARED EUROPEAN INFRASTRUTTURE INCOME FUND 4	QS0495464ATT	INFRASTRUTTURE	INFRARED EUROPEAN INFRASTRUTTURE INCOME 4 GENERAL PARTNER S.à r.l.	ND
EOS ENERGY FUND II	LU2219385007	INFRASTRUTTURE	EOS RENEWABLE INFRASTRUCTURE GP S.à r.l.	5,03%
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	INFRASTRUTTURE	GREEN ARROW INFRASTRUCTURE OF THE FUTURE S.à r.l.	ND
HAMILTON LANE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITIES FUND	QS0499406ATT	INFRASTRUTTURE	HL REAL ASSETS GP LLC	ND
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I	LU0280437160	EMERGING MARKET	PICTET ASSET MANAGEMENT (Europe) S.A.	0,93%
ASHMORE SICAV EM MULTI ASSET FUND	LU1547475597	EMERGING MARKET	ASHMORE INVESTMENT MANAGEMENT (Ireland) LIMITED	1,72%
WELLINGTON OPPORT EMER MARK DEBT EUR	IE00B3DJ4243	EMERGING MARKET	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (Ireland) PLC	0,63%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD FUND I	LU0957027591	HIGH YIELD	FIL INVESTMENT MANAGEMENT (Luxembourg) S.A.	0,65%
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND EUR	IE00B2R34Y72	HIGH YIELD	PIMCO GLOBAL ADVISORS (Ireland) LIMITED	0,55%
MUZINICH CREDIT ALTERNATIVE FUND	LU1508494462	ABSOLUTE RETURN	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	1,93%
EFFICIENCY GROWTH INCOME OPPORTUNITY	LU1620753571	ABSOLUTE RETURN	GFG MONACO SAM	1,41%
J. LAMARCK BIOTECH	LU0574993464	ABSOLUTE RETURN	TMF FUND MANAGEMENT S.A.	ND
FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND	LU0889565759	ABSOLUTE RETURN	FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.	0,97%
PICTET BIOTECH I EUR	LU0255977372	ABSOLUTE RETURN	PICTET ASSET MANAGEMENT (Europe) S.A.	1,09%
SCHRODER GAIA CAT BOND	LU0951570927	ABSOLUTE RETURN	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (Europe) S.A.	1,35%
AXIOME OBLIGATAIRE CLASS I	LU1876461465	ABSOLUTE RETURN	AXIOM ALTERNATIVE INVESTMENT S.à r.l.	1,33%
PICTET TR-ATLAS	LU1433232698	ABSOLUTE RETURN	PICTET ASSET MANAGEMENT (Europe) S.A.	2,88%
ETICA BILANCIATO I	IT0004735186	ABSOLUTE RETURN	ANIMA SGR S.p.A.	1,04%
WELLINGTON PAN EUROPEAN SMALL CAP	IE00BF426753	AZIONARIO EUROPA	WELLINGTON MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD	0,85%
SEB EUROPEAN EQUITY SMALL CAPS	LU2030514256	AZIONARIO EUROPA	SEB INVESTMENT MANAGEMENT AB	ND

Semina

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/05/2009
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	279.020.032
Gestori patrimoniali:	Aberdeen AM (mandato passivo); Amundi AM (mandato passivo)

Informazioni sulla gestione delle risorse

L'asset allocation di questo comparto è stata ottenuta fissando come orizzonte temporale di riferimento 25 anni di vita lavorativa residua dell'iscritto al Fondo.

L'obiettivo di rendimento è stato fissato a inflazione + 3,2% annuo massimizzando la probabilità di ottenere tale obiettivo con il minimo rischio su un orizzonte temporale di 10 anni. La volatilità attesa del comparto è stata ottimizzata al 9,7% annuo e il VaR al 11,7%.

La politica di investimento prevede una composizione bilanciata e molto diversificata tra titoli di debito e titoli di capitale. È altresì prevista una composizione bilanciata tra beni reali/attivo non correlato ed investimenti real estate.

Gli strumenti finanziari utilizzati sono titoli azionari prevalentemente quotati su mercati regolamentati, titoli di debito e altre attività di natura obbligazionaria, OICR, OICR con rendimenti non correlati ai mercati tradizionali, ETF e fondi chiusi.

La parte obbligazionaria viene emessa da enti governativi e corporate con rating medio-alto (tendenzialmente "investment grade"), parzialmente in high-yield e in maniera residuale da titoli emerging-market. I titoli di natura azionaria (mediamente pari al 40%) riguardano, principalmente, le imprese a maggiore capitalizzazione (large-cap), senza riferimento ad alcun settore specifico. Il portafoglio in gestione diretta è ripartito in finanziario correlato e decorrelato, in funzione della liquidabilità degli strumenti e della loro esposizione al ciclo economico. Le classi di attivo rientranti nel Finanziario Correlato sono la classe High Yield, Emerging Market ed Absolute Return.

Il segmento Decorrelato investe in iniziative di Private Equity, Venture Capital, Private Debt, Immobiliare e Infrastrutture.

È data facoltà ad ogni mandato in convenzione di detenere una quota di investimento in OICR pari ad un massimo del 35%. Nell'ambito di tali limiti sono ammessi investimenti in conflitto di interessi che mediamente non superano la quota del 9% dell'AuM in gestione delegata.

Sono ammessi investimenti in strumenti derivati per finalità di copertura e/o efficiente gestione così come previsto dalla normativa vigente.

Il livello di rating costituisce solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito creditizio degli emittenti i titoli di debito, non escludendo se rilevanti, altre informazioni utili al fine di evitare che l'impiego automatico dello stesso possa comportare l'esigenza di un immediato smobilizzo o impedire l'acquisto di titoli ove intervenga il downgrade dell'emittente, secondo quanto previsto dalle Circolari Covip n. 5089 del 22 luglio 2013 e n. 496 del 24 gennaio 2014.

L'area geografica di investimento per la parte obbligazionaria appartiene prevalentemente all'area OCSE e ai mercati asiatici; per la componente azionaria prevalentemente emittenti dell'area Euro e U.S.A. e parzialmente area Pacifico e Mercati Emergenti.

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro. Il rischio del cambio è tendenzialmente coperto. Le gestioni convenzionate, tuttavia, si impegnano a coprire, ogni mese, almeno l'85% dell'esposizione al rischio di cambio derivante da posizioni lunghe o corte in qualsiasi valuta all'infuori dell'Euro.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2021.

Tav. 1 – Investimenti per tipologia

Azionario	50,09%			Obbligazionario	25,80%
di cui OICR	17,72%	di cui OICR	5,42%	di cui Corporate	9,85%
			di cui Titoli di stato	10,53%	
			di cui Emittenti Governativi	10,53%	
			di cui Sovranazionali	0,00%	
		Immobiliare	10,27%	di cui OICR	10,27%

Tav. 2 – Investimenti per area geografica

	Area Geografica	%
Azioni	Italia	9,29%
	Altri Paesi dell'Area Euro	9,35%
	Altri Paesi Unione Europea	4,94%
	Stati Uniti	19,15%
	Giappone	1,69%
	Altri Paesi aderenti OCSE	5,16%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	0,51%
	Totale Azioni	50,09%
Obbligazioni	Italia	3,27%
	Altri Paesi dell'Area Euro	10,49%
	Altri Paesi Unione Europea	0,87%
	Stati Uniti	7,48%
	Giappone	0,25%
	Altri Paesi aderenti OCSE	2,20%
	Altri Paesi non aderenti OCSE	1,24%
	Totale Obbligazioni	25,80%

Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	4,72%
Duration media	7,60
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	7,36%
Tasso di rotazione (turnover) del portafoglio	0,40

*A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

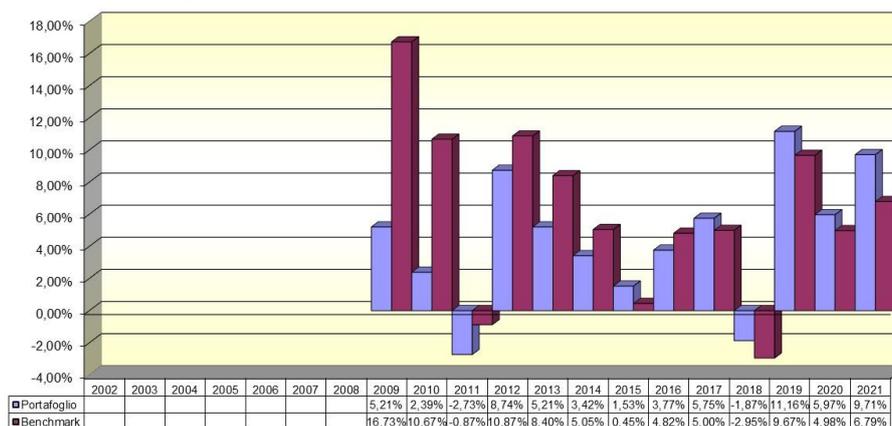
Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* e il tasso di rivalutazione del TFR sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

Tav. 4 – Rendimenti annui (valori percentuali)



Benchmark: Si segnala che il benchmark di riferimento del comparto ha subito variazioni negli anni 2018 e 2020 a seguito di modifiche dell'asset allocation strategica del Comparto.

- A far data da novembre 2020:

SEMINA			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG
Monetario	<i>Euribor 12 Mesi</i>	1,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	<i>JPMorgan EMU Global Governments Bond Index</i>	6,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	<i>JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged</i>	5,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	<i>BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Index Euro Hedged</i>	4,0%	LA03TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	<i>BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged</i>	4,0%	LUCRTREH
Corporate High Yield	<i>Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge</i>	3,0%	HW00
Inflation Linked	<i>BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities</i>	2,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	<i>JPM EMBI+ index USD</i>	4,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	<i>MSCI Europe TR Gross Index LOC</i>	16,0%	GDDLE15
Azionario USA	<i>S&P500 TR Index Euro Hedged</i>	15,0%	SPXUXET
Azionario Pacifico	<i>MSCI Pacific TR Gross Index LOC</i>	4,0%	GDDLDP
Azionario Mercati Emergenti	<i>MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC</i>	5,0%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	<i>HFR FOF Non Investibile USD</i>	7,0%	HFRIFOF
Private Equity	<i>S&P Listed Private Equity TR Index EUR</i>	11,0%	SPLPETRE
Infrastrutture Beni Reali	<i>GDP World + 300 bps</i>	7,0%	GDP World + 300 bps
Immobiliare	<i>Immobiliare Strategico BCC</i>	6,0%	IPDUITAR

- A far data da gennaio 2018:

ORIZZONTE 30			
ASSET TYPE	DENOMINAZIONE	PESO	TICKER BLOOMBERG
Monetario	<i>Euribor 12 Mesi</i>	1,0%	EUR012M
Titoli di Stato Euro	<i>JPMorgan EMU Global Governments Bond Index</i>	8,0%	JPMGEMLC
Titoli di Stato Mondo ex EMU	<i>JPMorgan Global ex EMU Index Euro Hedged</i>	6,0%	JHUCXEHE
Obbligazioni Corporate Euro	<i>BarCap Pan European Aggregate Corporate TR Index Euro Hedged</i>	4,0%	LP05TREH
Obbligazioni Corporate Mondo Ex Euro	<i>BarCap US Agg Credit TR Index Euro Hedged</i>	4,0%	LUCRTREH
Corporate High Yield	<i>Merrill Lynch Global HY Index Euro Hedge</i>	2,0%	HW00
Inflation Linked	<i>BarCap Euro Government Inflation Linked Bond Index All Maturities</i>	0,0%	BEIG1T
Obbligazioni Emerging Market	<i>JPM EMBI+ index USD</i>	2,0%	JPEIPLUS
Azionario Europa	<i>MSCI Europe TR Gross Index LOC</i>	16,0%	GDDLE15
Azionario USA	<i>S&P500 TR Index Euro Hedged</i>	15,0%	SPXUXET
Azionario Pacifico	<i>MSCI Pacific TR Gross Index LOC</i>	4,0%	GDDL P
Azionario Mercati Emergenti	<i>MSCI TR Gross Emerging Market Index LOC</i>	3,0%	GDLEEGF
Absolute Return (HF)	<i>HFR FOF Non Investibile USD</i>	10,0%	HFRIFO F
Private Equity	<i>S&P Listed Private Equity TR Index EUR</i>	12,0%	SPLPETRE
Immobiliare	<i>Immobiliare Strategico BCC</i>	13,0%	IPDUITAR



AVVERTENZA: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il Total Expenses Ratio (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

Tav. 5 – TER

	2019	2020	2021
Oneri di gestione finanziaria	0,10%	0,09%	0,09%
- di cui per commissioni di gestione finanziaria	0,08%	0,07%	0,07%
- di cui per commissioni di incentivo	0,00%	0,00%	0,00%
- di cui per compensi depositario	0,02%	0,02%	0,02%
Oneri di gestione amministrativa	0,14%	0,13%	0,12%
- di cui per spese generali ed amministrative	0,07%	0,07%	0,07%
- di cui per oneri per servizi amm.vi acquistati da terzi	0,01%	0,01%	0,01%
- di cui per altri oneri amm.vi	0,06%	0,05%	0,04%
TOTALE GENERALE	0,24%	0,22%	0,21%



AVVERTENZA: Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.

Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi dei fondi comuni d'investimento

Il Total Expenses Ratio (TER) dei fondi comuni d'investimento rappresenta un indicatore sintetico dei costi relativi agli strumenti d'investimento detenuti da FP BCC/CRA in gestione diretta. Il TER esprime la percentuale del patrimonio prelevata dal fondo comune d'investimento, in un anno solare, per la remunerazione dei servizi di gestione. Per quanto attiene, invece, alle iniziative di private equity, private debt e real estate, si segnala che in uno stadio di vita iniziale dell'investimento l'incidenza dei costi è particolarmente significativa.

NOME DEL FONDO	ISIN	ASSET CLASS	GENERAL PARTNER	TER
Wisequity III	IT0004535941	PRIVATE EQUITY	WISE SGR S.p.A.	2,10%
Sinergia II	IT0004630015	PRIVATE EQUITY	SYNERGO SGR S.p.A.	3,05%
Quadrivio Q2	IT0004360167	PRIVATE EQUITY	GREEN ARROW CAPITAL SGR S.p.A.	5,43%
BlueGem II LP	QU0006731602	PRIVATE EQUITY	BLUEGEM II GP LP	1,68%
Principia III - Health	IT0005126500	VENTURE CAPITAL	XYENCE CAPITAL SGR S.p.A.	1,29%
Idea Taste of Italy	IT0005023327	PRIVATE EQUITY	DEA CAPITAL ALTERNATIVE FUNDS SGR S.p.A.	2,22%
Green Arrow Private Equity Fund 3	IT0005122145	PRIVATE EQUITY	GREEN ARROW CAPITAL SGR S.p.A.	5,53%
Partners Group (Italy) Global Valute 2014	IT0004941107	PRIVATE EQUITY	PARTNERS GROUP (Luxembourg) S.A.	ND
Hamilton Lane Private Equity Fund IX	IE0000506182	PRIVATE EQUITY	HAMILTON LANE EUROPEAN PARTNERS GP S.à r.l.	ND
Wisequity IV	IT0005126138	PRIVATE EQUITY	WISE SGR S.p.A.	2,70%
Made in Italy Fund	LU1739582770	PRIVATE EQUITY	QUADRIVIO & PAMBIANCO GP S.à r.l.	2,15%
Star IV	IT0005340549	PRIVATE EQUITY	STAR CAPITAL SGR S.p.A.	2,01%
Progressio III	IT0005215972	PRIVATE EQUITY	PROGRESSIO SGR S.p.A.	4,10%
Equinox III Compartment Equity	LU1606701859	PRIVATE EQUITY	EQUINOX GP S.A.	1,69%
Assietta Fund IV	IT0005245763	PRIVATE EQUITY	ASSIETTA PRIVATE EQUITY SGR S.p.A.	3,95%
Industry 4.0 Fund	LU1823587974	PRIVATE EQUITY	Q-GROUP & INDUSTRY GP S.à r.l.	1,93%
Wisequity V	IT0005367922	PRIVATE EQUITY	WISE EQUITY SGR S.p.A.	5,80%
Oltre II	IT0005177297	VENTURE CAPITAL	OLTRE IMPACT SGR S.p.A - GESTORE EuVeca	4,50%
Finance for Food One	IT0005336067	VENTURE CAPITAL	HYLE CAPITAL PARTNERS SGR S.p.A.	31,31%
Programma 102	IT0005331977	VENTURE CAPITAL	P101 SGR S.p.A. - Gestore EuVECA	5,06%
360 FUND V	FR0013304904	VENTURE CAPITAL	360 CAPITAL PARTNERS SAS	3,60%
EC I	IT0005395469	PRIVATE EQUITY	ENTANGLED CAPITAL SGR S.p.A.	10,06%
TASTE OF ITALY 2	IT0005382830	PRIVATE EQUITY	DEA CAPITAL ALTERNATIVE FUNDS SGR S.p.A.	9,63%
ARDIAN EXPANSION FUND V	FR0013453206	PRIVATE EQUITY	ARDIAN FRANCE SA	ND
RENAISSANCE PARTNERS FUND III	QS0473488ATT	PRIVATE EQUITY	NEUBERGER BERMAN RENAISSANCE MANAGER S.à r.l.	2,13%
CAPITAL DYNAMICS SECONDARIES FUND V	QS0473488ATT	PRIVATE EQUITY	CAPITAL DYNAMICS GENERAL PARTNER S.à r.l.	3,57%
FONDO SVILUPPO PMI 2	IT0005442725	PRIVATE EQUITY	FVS SGR S.p.A.	8,91%
FONDO Si - SOCIAL IMPACT	IT0005335838	VENTURE CAPITAL	SEFEA IMPACT SGR S.p.A.	22,22%
ALCEDO V	IT0005433898	PRIVATE EQUITY	ALCEDO SGR S.p.A.	ND
CLAREANT EUROPEAN DIRECT LENDING FUND II	QU0006733046	PRIVATE DEBT	CLAREANT EDL II GP S.à r.l.	1,60%
HAMILTON LANE STRATEGIC OPPORTUNITIES FUND IV (fondo in \$)	QS0412114ATT	PRIVATE DEBT	HAMILTON LANE STRATEGIC OPPORTUNITIES 2018 GP S.à r.l.	ND
GREEN ARROW PRIVATE DEBT FUND	IT0005136772	PRIVATE DEBT	GREEN ARROW CAPITAL SGR S.p.A.	0,91%
CROWN EUROPEAN PRIVATE DEBT II	QS0427949ATT	PRIVATE DEBT	CROWN EUROPEAN PRIVATE DEBT GP S.à r.l.	ND
PERMIRA CREDIT SOLUTIONS IV MASTER EURO	QSPERMCRRESIV	PRIVATE DEBT	PERMIRA CREDIT SOLUTIONS IV GP S.à r.l.	ND
EIDOS - ITALIAN NPL OPPORTUNITIES FUND II	LU1953921969	PRIVATE DEBT	ITALIAN NPL OPPORTUNITIES FUND II GP	ND
AZ ELTIF CREDIT SOLUTION	LU2213079333	PRIVATE DEBT	AZIMUT INVESTMENTS S.A.	ND
OPPENHEIMER RESOURCES III FUND	QS0512904ATT	PRIVATE DEBT	PPF LUXEMBOURG S.à r.l.	2,20%
FONDO MELOGRANO	IT0004200132	IMMOBILIARE	INVESTIRE SGR S.p.A.	3,21%

EUROPEAN PROPERTY FUND	LU1183420030	IMMOBILIARE	DEUTSHE ALTERNATIVE ASSET MANAGEMENT (Global) LIMITED	1,60%
SPAZIO SANITA'	IT0004639784	IMMOBILIARE	INVESTIRE SGR S.p.A.	2,79%
ARA EUROPE ACTIVE REAL ESTATE FUND IV	QSNFRDACEGB	IMMOBILIARE	ARA EUROPE PRIVATE MARKETS LIMITED	3,68%
FONDO HELIOS II - TAGES	IT0005332991	IMMOBILIARE	TAGES CAPITAL SGR S.p.A.	1,63%
AZIMUT INFRASTRUTTURE PER LA CRESCITA ESG	IT0005399768	IMMOBILIARE	AZIMUT LIBERA IMPRESA SGR S.p.A.	3,90%
FONDO MYTRA ENERGIE	IT0005073165	IMMOBILIARE	FINANZIARIA INTERNAZIONALE INVESTMENTS SGR S.p.A.	3,97%
GREEN ARROW ITALIAN SOLAR FUND	LU1428103102	INFRASTRUTTURE	QUERCUS ASSETS SELECTION S.à r.l.	ND
STAFFORD INFRASTRUCTURE SECONDARIES FUND II	LU1317936349	INFRASTRUTTURE	STAFFORD CAPITAL PARTNERS GP S.à r.l.	ND
INFRARED INFRASTRUCTURE FUND V	QS0371860ATT	INFRASTRUTTURE	INFRARED INFRASTRUCTURE V GENERAL PARTNER LLP	1,42%
RADIANT CLEAN ENERGY FUND	LU1912830822	INFRASTRUTTURE	RADIANT FUND MANAGEMENT S.à r.l.	ND
ANCALA INFRASTRUCTURE FUND II	LU2093241482	INFRASTRUTTURE	ANCALA INFRASTRUCTURE FUND II GP S.à r.l.	ND
INFRARED EUROPEAN INFRASTRUTTURE INCOME FUND 4	QS0495464ATT	INFRASTRUTTURE	INFRARED EUROPEAN INFRASTRUTTURE INCOME 4 GENERAL PARTNER S.à r.l.	ND
EOS ENERGY FUND II	LU2219385007	INFRASTRUTTURE	EOS RENEWABLE INFRASTRUCTURE GP S.à r.l.	5,03%
GREEN ARROW INFRASTRUTTURE DEL FUTURO	LU2183129183	INFRASTRUTTURE	GREEN ARROW INFRASTRUCTURE OF THE FUTURE S.à r.l.	ND
HAMILTON LANE INFRASTRUCTURE OPPORTUNITIES FUND	QS0499406ATT	INFRASTRUTTURE	HL REAL ASSETS GP LLC	ND
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I	LU0280437160	EMERGING MARKET	PICTET ASSET MANAGEMENT (Europe) S.A.	0,93%
ASHMORE SICAV EM MULTI ASSET FUND	LU1547475597	EMERGING MARKET	ASHMORE INVESTMENT MANAGEMENT (Ireland) LIMITED	1,72%
WELLINGTON OPPORT EMER MARK DEBT EUR	IE00B3DJ4243	EMERGING MARKET	WELLINGTON MANAGEMENT FUNDS (Ireland) PLC	0,63%
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD FUND I	LU0957027591	HIGH YIELD	FIL INVESTMENT MANAGEMENT (Luxembourg) S.A.	0,65%
PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND EUR	IE00B2R34Y72	HIGH YIELD	PIMCO GLOBAL ADVISORS (Ireland) LIMITED	0,55%
MUZINICH CREDIT ALTERNATIVE FUND	LU1508494462	ABSOLUTE RETURN	BG FUND MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A.	1,93%
EFFICIENCY GROWTH INCOME OPPORTUNITY	LU1620753571	ABSOLUTE RETURN	GFG MONACO SAM	1,41%
J. LAMARCK BIOTECH	LU0574993464	ABSOLUTE RETURN	TMF FUND MANAGEMENT S.A.	ND
FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY FUND	LU0889565759	ABSOLUTE RETURN	FRANKLIN TEMPLETON INTERNATIONAL SERVICES S.à r.l.	0,97%
PICTET BIOTECH I EUR	LU0255977372	ABSOLUTE RETURN	PICTET ASSET MANAGEMENT (Europe) S.A.	1,09%
SCHRODER GAIA CAT BOND	LU0951570927	ABSOLUTE RETURN	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT (Europe) S.A.	1,35%
AXIOME OBLIGATAIRE CLASS I	LU1876461465	ABSOLUTE RETURN	AXIOM ALTERNATIVE INVESTMENT S.à r.l.	1,33%
PICTET TR-ATLAS	LU1433232698	ABSOLUTE RETURN	PICTET ASSET MANAGEMENT (Europe) S.A.	2,88%
ETICA BILANCIATO I	IT0004735186	ABSOLUTE RETURN	ANIMA SGR S.p.A.	1,04%
WELLINGTON PAN EUROPEAN SMALL CAP	IE00BF426753	AZIONARIO EUROPA	WELLINGTON MANAGEMENT INTERNATIONAL LTD	0,85%
SEB EUROPEAN EQUITY SMALL CAPS	LU2030514256	AZIONARIO EUROPA	SEB INVESTMENT MANAGEMENT AB	ND

Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la COVIP il 23/09/2022)

Parte II 'Le informazioni integrative'

FP BCC/CRA è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Scheda 'Le informazioni sui soggetti coinvolti' (in vigore dal 23/09/2022)

Le fonti istitutive

FP BCC/CRA costituito in forza dell'accordo collettivo nazionale del 18 febbraio 1987, è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 1386 ed è stato istituito sulla base di un accordo sottoscritto dalla Federazione Italiana delle Casse Rurali ed Artigiane e Fibi, Fiba/Cisl, Fisac/Cgil, Uib/Uil, Filcea, Sinadi.

Gli organi e il Direttore Generale

Il funzionamento del Fondo è affidato ai seguenti organi, eletti direttamente dagli associati o dai loro rappresentanti: Assemblea dei Delegati, Consiglio di Amministrazione e Collegio dei Sindaci. Il Consiglio di Amministrazione e il Collegio dei Sindaci sono a composizione paritetica, cioè composti da uno stesso numero di rappresentanti dei lavoratori e di datori di lavoro.

Assemblea dei Delegati: è composta da 60 componenti (Delegati) dei quali metà in rappresentanza dei lavoratori, eletti sulla base del Regolamento Elettorale approvato dal Consiglio di Amministrazione su proposta dei componenti in rappresentanza dei lavoratori, e metà in rappresentanza dei datori di lavoro, designati dalla Federazione Italiana delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane.

I Delegati in rappresentanza dei datori di lavoro sono in carica per il triennio 2021 – 2023.

I Delegati in rappresentanza dei lavoratori sono in carica per il triennio 2022 – 2024.

L'attuale Assemblea in carica, pertanto, è così composta:

Alfieri Lucio	Nato a Torchiara (SA), il 15/12/1971
Antiga Carlo	Nato a Conegliano (TV), il 18/08/1964
Arati Massimo	Nato a Cassano d'Adda (MI), il 02/01/1968
Azzolin Delfo	Nato a Thiene (VI), il 18/09/1965
Baggi Duilio	Nato a Sorisole (BG), il 18/04/1957
Banci Alberto Vasco	Nato a Quarrata (PT), l'01/07/1958
Bartolini Luca	Nato a Genova, il 20/10/1952
Bartolini Lucia	Nata a Cecina (LI), l'11/11/1980
Benatti Attilio	Nato a Guastalla (RE), il 17/06/1968
Benini Roberto	Nato a Bologna, l'01/05/1964
Bielli Francesca	Nata a Roma, il 14/05/1965
Biga Francesco	Nato a Bari, il 05/10/1966
Borelli Fabio	Nato a Romano di Lombardia (BG), il 27/08/1968
Bortoluzzi Sandro	Nato a Liestal (CHE - Svizzera), il 19/04/1971
Caridi Giovanni	Nato a Soverato (CZ), il 3/2/1962
Carri Francesco	Nato a Grosseto, il 27/08/1954
Cavalli Enrica	Nata a Rimini, il 25/11/1956
Ciarico Michele	Nato a Volta Mantovana (MN), l'01/11/1969

Coltro Luisa	Nata a Busto Garolfo (MI), il 30/07/1963
Corazza Filippo	Nato ad Asiago (VI), il 17/07/1973
D'Aleo Carmela Rita	Nata a Mazzarino (CL), l'01/01/1967
Del Bianco Pamela	Nata a Udine, il 03/07/1986
Di Giorgio Fiorentina	Nata a Montecorvino Pugliano (SA), il 27/03/1972
Di Noia Andrea	Nato a Brescia, il 03/01/1970
Di Pillo Clara	Nata a Popoli (PE), il 25/05/1971
Donati Giammatteo	Nato a Fermo, il 26/02/1964
Eufemi Luciano	Nato a Roma, il 20/12/52
Fabbretti Mauro	Nato a Sant'Agata da Feltria (RN), l'08/02/1962
Feruglio Carlo Antonio	Nato a Staranzano (GO), il 21/12/1960
Gerbaudo Federica	Nata a Cuneo, il 21/08/1971
Giacobbi Giacomo	Nato a Cortina d'Ampezzo (BL), il 15/08/1966
Innerbichler Erich Johann	Nato a Valle Aurina (BZ), il 17/07/1958
Lanfredi Edoardo	Nato a Leno (BS), il 06/05/1964
Lo Martire Gianni	Nato a Trieste, il 06/04/1961
Macera Antonino	Nato ad Atri (TE), il 07/12/1953
Marro Sergio	Nato a Boves (CN), il 15/08/1954
Massa Graziano	Nato a Monghidoro (BO), il 10/02/1949
Mastrosimone Nicola	Nato a Caltanissetta, il 26/12/1946
Medori Piergiorgio	Nato a Montefiascone (VT), il 29/04/1982
Michesi Simona	Nata ad Arezzo, l'01/08/1979
Nannetti Stefano	Nato a Crevalcore (BO), il 17/09/1962
Nepi Maurizio	Nato a Siena, il 05/01/1967
Nera Gianluca	Nato a Bellegra (RM), il 05/05/67
Occhialini Luca	Nato a Udine, il 03/01/1959
Osenda Alberto	Nato a Cuneo, il 31/1/1952
Ottoboni Roberto	Nato a Milano, l'01/04/1961
Panico Pasqua	Nata a Napoli, il 12/04/1962
Perdichizzi Mario Salvatore	Nato a Giarre (CT), il 24/04/1966
Piscazzi Paolo	Nato a Cassano delle Murge (BA), il 24/06/1947
Rondina Romualdo	Nato a Cartoceto (PS), il 02/11/1949
Salamoni Roberto	Nato a Roma, l'11/07/1966
Scorsini Alessandro	Nato a Viterbo, il 20/04/1975
Tanner Christian	Nato a Bolzano, il 26/10/1965
Tolomeo Stefano	Nato a Genga (AN), il 03/02/1963
Valentini Nicola	Nato a Mafalda (CB), il 23/01/1948
Vanni Luca	Nato a Chiusi (SI), il 23/10/1984
Von Leon Herbert	Nato a Merano (BZ), il 23/12/1956
Zamberlan Antonio	Nato a Villorba (TV), il 30/08/1953
Zambetta Palma Giovanna	Nata a Cassano delle Murge (BA), il 18/05/1962
Zollo Luigi	Nato a Benevento, il 07/02/1942

Consiglio di amministrazione: è composto da 10 membri, eletti dall'Assemblea nel rispetto del criterio paritetico (5 in rappresentanza dei lavoratori e 5 in rappresentanza dei datori di lavoro).

L'attuale consiglio è in carica per il triennio 2022-2024 ed è così composto:

Osvaldo Scalvenzi (<i>Presidente</i>)	Nato a Dello (BS), il 24/08/1953, in rappresentanza dei datori di lavoro
Piergiuseppe Mazzoldi (<i>Vice Presidente</i>)	Nato a Ghedi (BS), l'11/12/1961, in rappresentanza dei lavoratori
Fabrizio Carminati	Nato a Bergamo, il 27/09/1960, in rappresentanza dei lavoratori
Stefano Del Giudice	Nato a Roma, il 30/07/1973, in rappresentanza, dei lavoratori

Giuseppe Del Vecchio	Nato a Cerreto Sannita (BN), l'11/02/1956, in rappresentanza dei lavoratori
Giovanni Grazioli	Nato a Fara Gera D'Adda (BG), il 09/10/1963, in rappresentanza dei datori di lavoro
Giovanni Claudio Olivero	Nato a Cherasco (CN), il 13/12/1956, in rappresentanza dei datori di lavoro
Massimo Orabona	Nato a Orzinuovi (BS), il 25/09/1964, in rappresentanza dei lavoratori
Pasqualina Porretta	Nata a Sora (FR), il 24/08/1974, in rappresentanza dei datori di lavoro
Enzo Maria Bruno Stamati	Nato a Pietrasanta (LU), il 20/07/1963, in rappresentanza dei datori di lavoro

Collegio dei sindaci: è composto da 4 membri effettivi e da 4 membri supplenti, eletti dall'Assemblea nel rispetto del criterio paritetico. L'attuale collegio è in carica per il triennio 2022-2024 ed è così composto:

Martina Malalan (<i>Presidente</i>)	Nata a Trieste (TS), il 14/10/1966, in rappresentanza dei datori di lavoro
Gaetano Castagna	Nato a Nicosia (EN), il 02/07/1972, in rappresentanza dei lavoratori
Francesco Tacinelli	Nato a San Lorenzello (BN), il 06/01/1966, in rappresentanza dei lavoratori
Massimo Tonucci	Nato a Pesaro (PU), il 30/03/1959, in rappresentanza dei datori di lavoro
Massimo Di Giaimo (<i>membro supplente</i>)	Nato a Roma (RM), l'01/12/1964, in rappresentanza dei datori di lavoro
Massimiliano Gagliardi (<i>membro supplente</i>)	Nato a Santeramo in Colle (BA), il 26/09/1972, in rappresentanza dei lavoratori
Giuseppe Molinaro (<i>membro supplente</i>)	Nato a Foggia (FG), il 04/08/1973, in rappresentanza dei datori di lavoro
Pasquale Urbano (<i>membro supplente</i>)	Nato a San Giovanni Rotondo (FG), l'01/03/1965, in rappresentanza dei lavoratori

Direttore generale: Sergio Carfizzi, nato a Napoli, il 10/03/1953.

La gestione amministrativa

La gestione amministrativa e contabile del Fondo è affidata a Previnet S.p.A., con sede in Preganziol (TV), via Enrico Forlanini 24.

Il depositario

Il soggetto che svolge le funzioni di depositario di FP BCC/CRA è Bnp¹ Paribas S.A., Société Anonyme, con sede legale a Parigi, in Boulevard des Italiens 16.

I gestori delle risorse

La gestione delle risorse di FP BCC/CRA è affidata ai seguenti soggetti sulla base di apposite convenzioni di gestione. In nessun caso è previsto il conferimento di deleghe a soggetti terzi.

- Aberdeen Asset Managers Limited, con sede in Milano, Via Dante 16
- Amundi SGR, con sede in Milano, Piazza Cavour 2
- AXA Investment Managers, con sede in Milano, Corso di Porta Romana 68
- Groupama Asset Management SGR, con sede in Roma, Via di Santa Teresa 35
- Credite Suisse S.p.A., con sede in Milano, Via Santa Margherita 3
- Pictet Asset Management (Europe) SA Italian Branch, con sede in Milano, Via della Moscova 3
- Azimut Capital Management SGR, con sede in Milano, Via Cusani 4
- Lazard Asset Management, con sede in Francoforte, in Neue Menzer Strabe 75
- Eurizon Capital SGR, con sede in Milano, Piazzetta Giordano dell'Amore 3
- Vontobel Asset Management S.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari 3
- FIL (Luxembourg) SA, con sede in Lussemburgo, 2a Rue Albert Borschette
- Società Reale Mutua di Assicurazioni, con sede in Torino, Via Corte d'Appello 11

L'Advisor finanziario

Il mandato di advisory finanziario è stato affidato – per il periodo 1° gennaio 2021 / 31 dicembre 2025 - alla società MangustaRisk che, a seguito di quanto disciplinato dalla circolare Covip del 16 marzo 2012, ha il compito di supportare la funzione "Finanza" in tutti gli aspetti concernenti la materia finanziaria.

1 a far data dal 1° ottobre 2022 la società BNP PARIBAS SECURITIES SCA è stata oggetto di fusione per incorporazione nella società BNP PARIBAS SA.

L'erogazione delle rendite

Per l'erogazione della pensione FP BCC/CRA ha stipulato apposita convenzione, con ALLIANZ S.P.A., con sede legale in Largo Ugo Irneri 1, 34123 Trieste.

Le Convenzioni stipulate permettono, al momento del pensionamento, di ricevere una rendita vitalizia immediata a premio unico a scelta tra le seguenti tipologie:

- **Rivalutabile:** Prevede il pagamento di una rendita all'aderente/assicurato fino a che rimane in vita e si estingue con il decesso dell'aderente stesso. Tale rendita si rivolge a chi desidera ricevere l'importo più elevato possibile dal montante trasformato in rendita, rinunciando ad ulteriori prestazioni per i propri superstiti beneficiari o per sé in caso di invalidità (rendita LTC).
- **Rivalutabile certa per 5 oppure 10 anni e poi vitalizia:** Prevede il pagamento di una rendita che viene corrisposta all'aderente/assicurato, o in caso di decesso, ai suoi superstiti beneficiari per cinque oppure dieci anni. Al termine di tale periodo la rendita diviene vitalizia se l'aderente è ancora in vita, mentre si estingue se quest'ultimo è nel frattempo deceduto. Tale rendita si rivolge a chi desidera proteggere i propri superstiti beneficiari dall'eventuale perdita di una fonte di reddito per un periodo limitato di tempo.
- **Rivalutabile reversibile:** Prevede il pagamento di una rendita all'aderente/assicurato fino a che rimane in vita e successivamente, in misura totale o parziale secondo quanto prescelto, al beneficiario designato (reversionario) se superstite dell'aderente stesso. In questo caso la rendita si estingue con il decesso del superstite beneficiario. Tale rendita si rivolge all'aderente/assicurato che desidera proteggere un particolare superstite beneficiario dall'eventuale perdita di una fonte di reddito in caso si verificasse il decesso del predetto aderente/assicurato.
- **Rivalutabile con restituzione del montante residuale in caso di decesso dell'aderente. (controassicurata):** Prevede il pagamento di una rendita all'aderente/assicurato fino a che rimane in vita. Al momento del suo decesso viene corrisposto ai beneficiari dallo stesso indicati, il capitale residuo (valore di controassicurazione) in un'unica soluzione pari alla differenza tra il montante trasformato in rendita e la somma delle rate di rendita erogate fino alla data del decesso. Tale rendita si rivolge a chi desidera proteggere i superstiti beneficiari dall'eventuale perdita di una fonte di reddito, in modo tale da garantire che questi ultimi possano ricevere la parte residua di quanto non è stato corrisposto all'aderente/assicurato sotto forma di rendita finché lo stesso era in vita.
- **Rivalutabile con maggiorazione in casi di non autosufficienza. (Long Term Care):** Prevede il pagamento di una rendita all'aderente/assicurato fino a che rimane in vita. Qualora durante il periodo di erogazione della rendita intervenga una condizione di non autosufficienza dell'aderente/assicurato nel compimento degli atti elementari di vita quotidiana, l'importo della rata si raddoppia. La rendita si estingue con il decesso dell'aderente/assicurato. Tale rendita si rivolge a chi desidera proteggersi dal rischio di non avere un reddito adeguato in caso di perdita di autosufficienza

La revisione legale dei conti

Con delibera assembleare del 29 luglio 2020, l'incarico di revisione legale dei conti di FP BCC/CRA per gli esercizi 2020-2022 è stato affidato a BDO Italia S.p.A., con sede in Roma (RM), Via Ludovisi 16.

La raccolta delle adesioni

La raccolta delle adesioni avviene nei luoghi di lavoro dei destinatari e/o nella sede del Fondo, ovvero mediante modalità telematica.

Responsabile della Protezione dei Dati

In esecuzione della delibera del Consiglio di Amministrazione del 20 maggio 2021, l'incarico di Responsabile della Protezione dei Dati (Data Protection Officer - DPO) è stato affidato – per il periodo 25 maggio 2021/ 24 maggio 2024 - alla Società Protection Trade con sede ad Itri (LT), Via Giorgio Morandi 22.

Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- lo **Statuto** (Parte IV - profili organizzativi);
- il **Regolamento elettorale**;
- il **Documento sul sistema di governo**;
- **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



Tutti questi documenti possono essere acquisiti dall'**area pubblica** del sito web www.fondopensionebcc.it.
È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP (www.covip.it), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

Nota informativa per i potenziali aderenti

(depositata presso la COVIP il 23/09/2022)

Appendice “Informativa sulla sostenibilità”

Comparto Raccolta

Questo Comparto:	<input checked="" type="checkbox"/>	Promuove caratteristiche sociali ed ambientali.
	<input type="checkbox"/>	Non investe in investimenti sostenibili.
	<input checked="" type="checkbox"/>	Investe anche in investimenti sostenibili.
		Ha come obiettivo di investire in investimenti sostenibili. Per “investimenti sostenibili” si intende un investimento in un’attività economica che contribuisce ad un obiettivo ambientale o sociale, purché l’investimento non “impatti negativamente” altri obiettivi ambientali o sociali e dando per scontato che l’investimento sia condotto da una solida governance.
		Ha un benchmark di riferimento assegnato al fine di promuovere le caratteristiche ambientali o sociali?
		SI
	<input checked="" type="checkbox"/>	NO



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo comparto?

Sul versante ambientale, il Comparto RACCOLTA intende promuovere la mitigazione dei *Climate & Environmental Risks* (cambiamento climatico e disastri ambientali) e la massimizzazione dell’efficientamento dell’utilizzo delle risorse energetiche in linea con il trend macro economico di transizione verso un modello di *green & circular economy*.
Sul versante sociale, il Comparto RACCOLTA intende promuovere l’allineamento dei propri investimenti ai quadri regolamentari ed ai modelli *best practice* del mercato inerenti al pieno rispetto dei Diritti Umani & di lavoro.

Quali indicatori di sostenibilità sono usati per misurare l’ottenimento delle caratteristiche sociali ed ambientali promosse dal Comparto?

Al fine di poter attenzionare in quale misura vengano rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto RACCOLTA, sono monitorati - tra gli altri - i seguenti Indicatori quali/quantitativi:

Gli indicatori di sostenibilità

Misurano in che modo le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto vengono raggiunte.

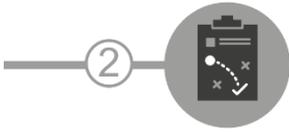
Ambientali	Sociali
<ul style="list-style-type: none">• Redazione Politica Climate Change• Emissione CO₂• GHG Intensity²• Carbon Foot Print³• Energy Intensity⁴• % Energia Fossile/Energia Rinnovabile• Hazardous Waste Intensity⁵	<ul style="list-style-type: none">• Redazione Politica Diritti Umani• Divario % tra salario delle Donne e quello degli Uomini• % di Donne nei Boards• Numero di incidenti a lavoro

² Emissioni di Gas ad effetto serra di un asset in rapporto ai Ricavi dello stesso.

³ Impronta di emissione di carbonio del comparto.

⁴ Consumo di elettricità di un asset in rapporto ai Ricavi dello stesso.

⁵ Produzione rifiuti tossici di un asset in rapporto ai Ricavi dello stesso.



Strategia di Investimento

Guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali rischio-rendimento

Quale strategia di investimento il Comparto persegue?

il Comparto RACCOLTA persegue una strategia di investimento nel pieno rispetto delle linee guida sostenibili che sono state redatte all'interno della Politica ESG.

● Come è implementata la strategia all'interno del processo di investimento?

È richiesto ai propri Gestori - delle gestioni sia diretta che indiretta - di seguire i criteri e principi stabiliti all'interno della Politica ESG, o in alternativa, di adottarne dei propri che siano in linea con quelli del Fondo.

L'integrazione della strategia ESG all'interno del processo di investimento avviene per il tramite di un approccio olistico:

Attività di Screening

Il Comparto RACCOLTA considera le seguenti violazioni e/o settori come rilevanti nel processo di valutazione ESG:

- Società coinvolte in serie violazioni dei Diritti Umani e di Lavoro;
- Società coinvolte in seri danni ambientali;
- Società coinvolte in atti di corruzione.

Per le compagnie coinvolte in tali controversie, stando alla valutazione ESG, il Fondo adotterà uno *screening* volto a determinare una valutazione di rischio che potrebbe portare, nei confronti di uno o più emittenti, ad una prima fase di engagement (*watch list*), fino alla estrema decisione di possibile esclusione dall'universo investibile per eliminare un eventuale impatto reputazionale negativo per il Fondo e garantire una adeguata mitigazione del rischio nel lungo termine.

Dal 2021 il Comparto RACCOLTA, sul versante sociale, non effettua investimenti nei seguenti settori:

- Produzione o vendita di armi;
- Energia nucleare;
- Organismi Geneticamente Modificati.

Per quanto riguarda quello ambientale, invece, la Gestione ESG si impegnerà a valutare caso per caso i settori da attenzionare, i quali saranno poi esaminati nell'ambito del Comitato Finanziario su cui ricade, altresì, il ruolo consultivo, propositivo ed istruttorio in materia ESG a favore del Consiglio di Amministrazione.

Impact Investing

Il Comparto RACCOLTA prenderà in considerazione anche compagnie, organizzazioni e progetti che forniscono un forte impatto sociale ed ambientale, contribuendo al raggiungimento dei *Sustainable Development Goals*, emanati dalle Nazioni Unite nel 2015⁶.

Stewardship

Nel pieno rispetto della Politica di Impegno del Fondo, il Comparto RACCOLTA attua un azionariato attivo sui propri assets secondo le modalità riportate nell'apposita Politica di Impegno.

Rating ESG

Per quanto riguarda la componente finanziaria (mercato quotato) del portafoglio, il Fondo monitora lo stato di avanzamento delle pratiche ESG degli assets in gestione anche attraverso l'osservazione degli scoring ESG assegnati dai principali *provider* (fra cui RobecoSAM).

⁶ <https://sdgs.un.org/goals>

● **Quale è la politica per valutare le pratiche di buona governance delle società partecipate?**

In linea con la Politica di Anticorruzione del Fondo, il Comparto RACCOLTA intende promuovere ai propri gestori, l'osservanza al pieno rispetto del quadro normativo vigente relativo al tema della lotta alla corruzione (e reati collegati).

Inoltre, si pone l'attenzione alla auspicabile redazione - da parte dei Gestori e degli *assets* sottostanti - di uno specifico Codice Etico.

Maggiori dettagli sono forniti nella Politica di Anticorruzione pubblicata sul sito del Fondo www.fondopensionebcc.it nella sezione

[Il Fondo > Altra normativa del Fondo > Documentazione trasparenza ESG](#)



Quale Asset Allocation è designata per il Comparto?

L'Asset Allocation Strategica del Comparto RACCOLTA è strutturata come quanto segue:

- 10%: Monetario;
- 30%: Titoli di Stato ed Inflation Linked;
- 3%: Obbligazionario Mercati Emergenti;
- 21%: Titoli di Debito Corporate;
- 8%: Azionario;
- 28%: Alternativi.

Buona governance

Pratiche che includono la struttura del management, la relazione con i dipendenti, remunerazione dello staff e tax compliance.

Asset allocation

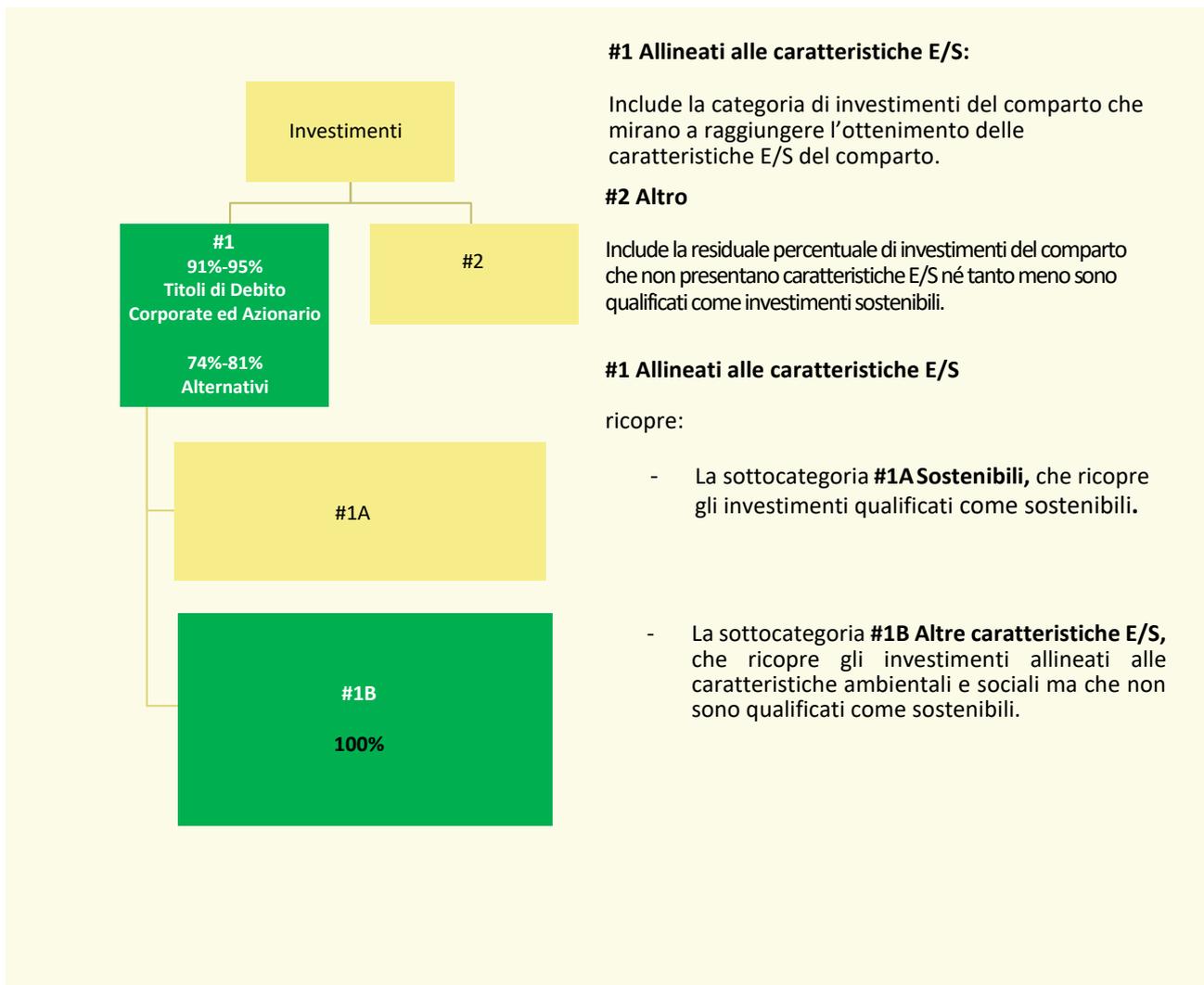
Descrive la percentuale degli investimenti in specifiche *asset classes*.

All'interno di tale perimetro, per le componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario⁷, la percentuale di investimenti che presenta caratteristiche ambientali (Politica *Climate Change*) è pari al **91%**, mentre il **95%** presenta caratteristiche sociali (Politica Diritti Umani).⁸ Quanto alla sola componente degli Alternativi, invece, tali percentuali sono pari rispettivamente al **74%** ed al **81%**⁹.

⁷ Con riferimento alle componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario, i Titoli OICR non sono stati oggetto di analisi.

⁸ Dati al 31.12.2021. Ai fini della determinazione delle percentuali, si segnala che sono stati esclusi dal campione di riferimento gli strumenti non valorizzati.

⁹ Il Fondo, non potendosi avvalere degli *scores* di mercato, in occasione della redazione del Bilancio di Sostenibilità 2021 ha sottoposto un Questionario ESG al proprio portafoglio Decorrelato. Pertanto, le percentuali in oggetto sono state calcolate sulla base dei dati pervenuti dal solo campione di Fondi rispondenti al 31.12.2021.

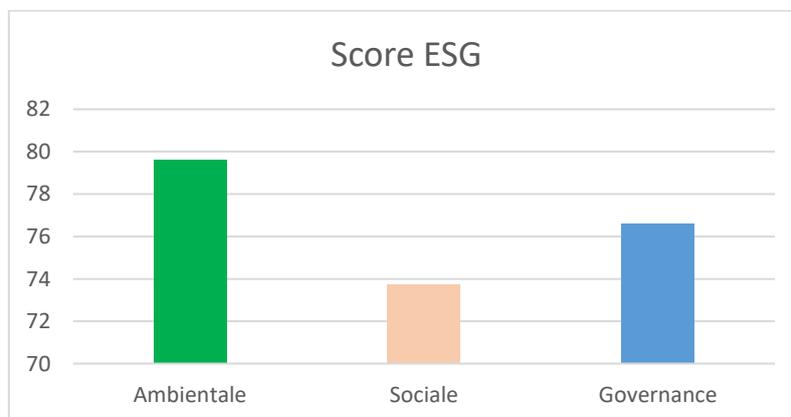


All'interno del perimetro che comprende la componente quotata composta da titoli azionari e *corporate bonds* si riporta un grafico a barre riepilogativo dello *Score ESG* medio di portafoglio, specifico per ogni componente sostenibile.

Con riferimento alle componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario, la percentuale di rilascio dati (*disclosure*) per le 3 componenti è pari all'83%.

Per gli Alternativi, la stessa percentuale è pari al 74%¹⁰.

Lo *Score ESG* rilevato deriva dal *provider* RobecoSAM.



Dal grafico di cui sopra si evince che il Comparto per le 3 componenti di sostenibilità - in particolar modo quella ambientale - presenta uno *Score ESG* medio > 76.

¹⁰ Il Fondo, non potendosi avvalere degli *scores* di mercato, in occasione della redazione del Bilancio di Sostenibilità ha sottoposto un Questionario ESG al proprio portafoglio Decorrelato. Con riferimento alla *disclosure* dati, la percentuale individuata è rappresentativa del rapporto fra il numero di Fondi rispondenti ed il numero di Fondi contattati al 31.12.2021.

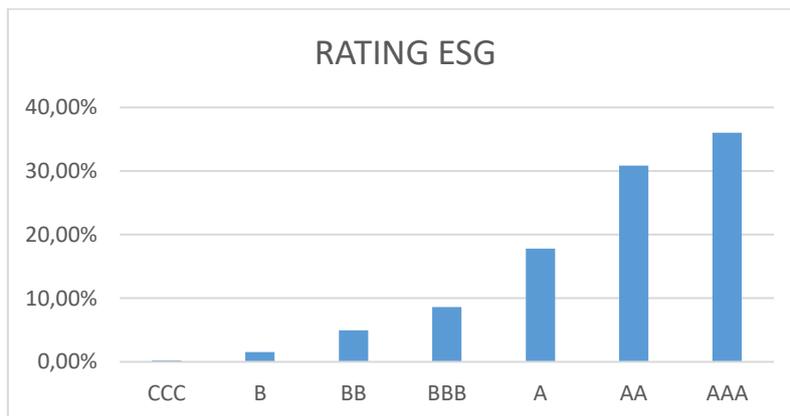
La caratteristica ambientale del Comparto è altresì rafforzata dalle *Asset Classes* Infrastrutturale ed Immobiliare che rientrano nella categoria di investimenti Alternativi riportati nello spaccato della *Asset Allocation* Strategica.

Per quanto attiene l'*asset class* Immobiliare - 9% del valore del comparto - gli immobili sono gestiti in ottica di efficientamento energetico (certificazioni BREAM e LEED).

All'interno invece dell'*asset class* infrastrutturale – 1% del valore del comparto - rientrano, per la gran parte, impianti di fornitura energetica derivanti da fonti rinnovabili.

Con riferimento alle componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario¹¹, di seguito si riporta, invece, un grafico dal quale si evince il *breakdown* del *RATING ESG* del comparto che accorpa le 3 componenti sostenibili per rilevare una valutazione unica.

Il *RATING ESG* rilevato deriva dallo *score RobecoSAM*, trasformato in *rating* tramite metodologia interna.



Posso trovare maggiori informazioni sul sito www.fondopensionebcc.it nella sezione: [Il Fondo > Altra normativa del Fondo > Documentazione trasparenza ESG](#)

Comparto Crescita

Questo Comparto:	<input checked="" type="checkbox"/>	Promuove caratteristiche sociali ed ambientali.
	<input type="checkbox"/>	Non investe in investimenti sostenibili
	<input checked="" type="checkbox"/>	Investe anche in investimenti sostenibili
	<input type="checkbox"/>	Ha come obiettivo di investire in investimenti sostenibili. Per "investimenti sostenibili" si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce ad un obiettivo ambientale o sociale, purché l'investimento non "impatti negativamente" altri obiettivi ambientali o sociali e dando per scontato che l'investimento sia condotto da una solida governance.
	<input type="checkbox"/>	Ha un benchmark di riferimento assegnato al fine di promuovere le caratteristiche ambientali o sociali?
	<input type="checkbox"/>	SI
	<input checked="" type="checkbox"/>	NO

¹¹ Per le componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario, i Titoli OICR non sono stati oggetto di analisi.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo comparto?

Sul versante ambientale, il Comparto CRESCITA intende promuovere la mitigazione dei *Climate & Environmental Risks* (cambiamento climatico e disastri ambientali) e la massimizzazione dell'efficientamento dell'utilizzo delle risorse energetiche in linea con il trend macro economico di transizione verso un modello di *green & circular economy*.

Sul versante sociale, il Comparto CRESCITA intende promuovere l'allineamento dei propri investimenti ai quadri regolamentari ed ai modelli *best practice* del mercato in relazione al pieno rispetto dei Diritti Umani & di lavoro.

● **Quali indicatori di sostenibilità sono usati per misurare l'ottenimento delle caratteristiche sociali ed ambientali promosse dal Comparto?**

Al fine di poter attenzionare in quale misura vengano rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto CRESCITA sono monitorati - tra gli altri - i seguenti Indicatori quali/quantitativi:

Gli indicatori di sostenibilità

Misurano in che modo le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto vengono raggiunte.

<i>Ambientali</i>	<i>Sociali</i>
<ul style="list-style-type: none"> • <i>Redazione Politica Climate Change</i> • <i>Emissione CO₂</i> • <i>GHG Intensity¹²</i> • <i>Carbon Foot Print¹³</i> • <i>Energy Intensity¹⁴</i> • <i>% Energia Fossile/Energia Rinnovabile</i> • <i>Hazardous Waste Intensity¹⁵</i> 	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Redazione Politica Diritti Umani</i> • <i>Divario % tra salario delle Donne e quello degli Uomini</i> • <i>% di Donne nei Boards</i> • <i>Numero di incidenti a lavoro</i>



Quale strategia di investimento il Comparto persegue?

Strategia di Investimento:

Guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali rischio rendimento

il Comparto CRESCITA persegue una strategia di investimento nel pieno rispetto delle linee guida sostenibili che sono state redatte all'interno della Politica ESG.

● **Come è implementata la strategia all'interno del processo di investimento?**

È richiesto ai propri Gestori, delle gestioni sia diretta che indiretta, di seguire i criteri e principi stabiliti all'interno della Politica ESG, o in alternativa, di adottarne dei propri che siano in linea con quelli del Fondo.

L'integrazione della strategia ESG all'interno del processo di investimento del Comparto CRESCITA avviene per il tramite di un approccio olistico:

Attività di Screening

Il Comparto CRESCITA considera le seguenti violazioni e/o settori come rilevanti nel processo di valutazione ESG:

- Società coinvolte in serie violazioni dei Diritti Umani e di Lavoro;

¹² Emissioni di Gas ad effetto serra di un asset in rapporto ai Ricavi dello stesso.

¹³ Impronta di emissione di carbonio del comparto.

¹⁴ Consumo di elettricità di un asset in rapporto ai Ricavi dello stesso.

¹⁵ Produzione rifiuti tossici di un asset in rapporto ai Ricavi dello stesso.

- Società coinvolte in seri danni ambientali;
- Società coinvolte in atti di corruzione.

Per le compagnie coinvolte in tali controversie, stando alla valutazione ESG, il Fondo adotterà uno *screening* volto a determinare una valutazione di rischio che potrebbe portare, nei confronti di uno o più emittenti, ad una prima fase di engagement (*watch list*), fino alla estrema decisione di possibile esclusione dall'universo investibile per eliminare un eventuale impatto reputazionale negativo per il Fondo e garantire una adeguata mitigazione del rischio nel lungo termine.

Dal 2021 il Comparto CRESCITA, sul versante sociale, non effettua investimenti nei seguenti settori:

- Produzione o vendita di armi;
- Energia nucleare;
- Organismi Geneticamente Modificati.

Per quanto riguarda quello ambientale, invece, la Gestione ESG si impegnerà a valutare caso per caso i settori da attenzionare, i quali saranno poi esaminati nell'ambito del Comitato Finanziario su cui ricade, altresì, il ruolo consultivo, propositivo ed istruttorio in materia ESG a favore del Consiglio di Amministrazione.

Impact Investing

Il Comparto CRESCITA prenderà in considerazione anche compagnie, organizzazioni e progetti che forniscono un forte impatto sociale ed ambientale, contribuendo al raggiungimento dei *Sustainable Development Goals*, emanati dalle Nazioni Unite nel 2015¹⁶.

Stewardship

Nel pieno rispetto della Politica di Impegno del Fondo, il Comparto CRESCITA attua un azionariato attivo sui propri assets secondo le modalità riportate nell'apposita Politica di Impegno.

Rating ESG

Per quanto riguarda la componente finanziaria (mercato quotato) del portafoglio, il Fondo monitora lo stato di avanzamento delle pratiche ESG degli assets in gestione anche attraverso l'osservazione degli scoring ESG assegnati dai principali *provider* (fra cui RobecoSAM).

● **Quale è la politica per valutare le pratiche di buona governance delle società partecipate?**

In linea con la Politica di Anticorruzione del Fondo, il Comparto CRESCITA intende promuovere ai propri gestori, l'osservanza al pieno rispetto del quadro normativo vigente relativo al tema della lotta alla corruzione (e reati collegati).

Inoltre, si pone l'attenzione alla auspicabile redazione - da parte dei Gestori e degli *assets* sottostanti - di uno specifico Codice Etico.

Maggiori dettagli sono forniti nella Politica di Anticorruzione pubblicata sul sito del Fondo www.fondopensionebcc.it nella sezione:

[Il Fondo > Altra normativa del Fondo > Documentazione trasparenza ESG](#)

Buona governance

Pratiche che includono la struttura del management, la relazione con i dipendenti, remunerazione dello staff e tax compliance.



¹⁶ <https://sdgs.un.org/goals>

Quale Asset Allocation è designata per il Comparto?

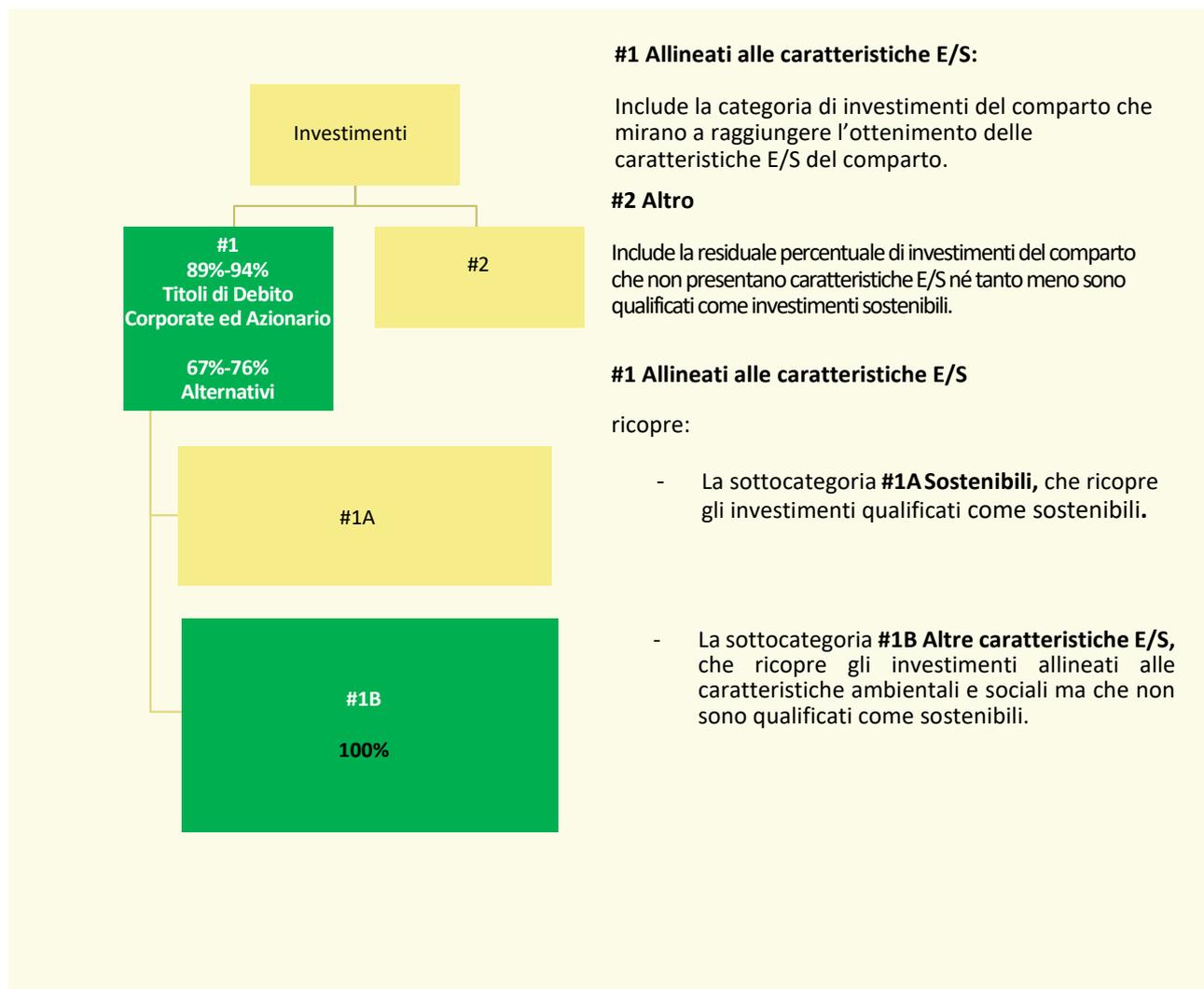
L'Asset Allocation Strategica del Comparto CRESCITA è strutturata come quanto segue:

- 5%: Monetario
- 19%: Titoli di Stato ed Inflation Linked;
- 4%: Obbligazionario Mercati Emergenti;
- 21%: Titoli di Debito Corporate;
- 21%: Azionario;
- 30%: Alternativi.

Asset allocation

Descrive la percentuale degli investimenti in specifiche *asset classes*.

All'interno di tale perimetro, per le componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario¹⁷, la percentuale di investimenti che presenta caratteristiche ambientali (Politica *Climate Change*) è pari all'**89%**, mentre la percentuale di investimento che presenta caratteristiche sociali (Politica Diritti Umani) è pari al **94%**.¹⁸ Quanto alla sola componente degli Alternativi, invece, tali percentuali sono pari rispettivamente al **67%** ed al **76%**.¹⁹



All'interno del perimetro che comprende la componente quotata composta da titoli azionari e *corporate bonds* si riporta un grafico a barre riepilogativo dello *Score ESG* medio di portafoglio, specifico per ogni componente sostenibile.

Con riferimento alle componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario, la percentuale di rilascio dati (*disclosure*) per le 3 componenti è pari al 90%.

Per gli Alternativi, la stessa percentuale è pari al 74%²⁰.

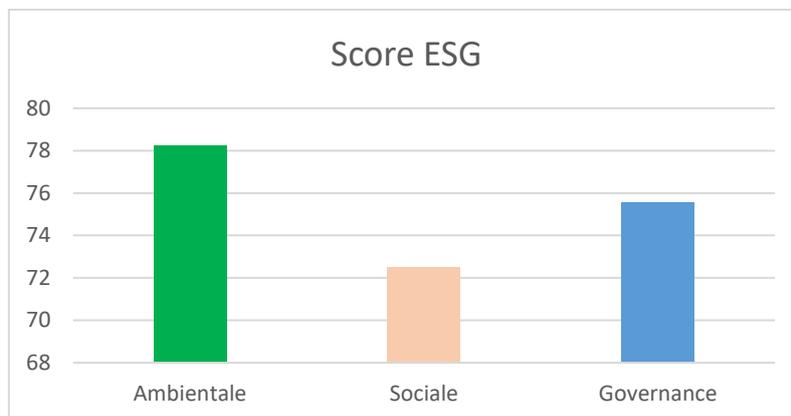
¹⁷ Con riferimento alle componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario, i Titoli OICR non sono stati oggetto di analisi.

¹⁸ Dati al 31.12.2021. Ai fini della determinazione delle percentuali, si segnala che sono stati esclusi dal campione di riferimento gli strumenti non valorizzati.

¹⁹ Il Fondo, non potendosi avvalere degli *scores* di mercato, in occasione della redazione del Bilancio di Sostenibilità 2021 ha sottoposto un Questionario ESG al proprio portafoglio Decorrelato. Pertanto, le percentuali in oggetto sono state calcolate sulla base dei dati pervenuti dal solo campione di Fondi rispondenti al 31.12.2021.

²⁰ Il Fondo, non potendosi avvalere degli *scores* di mercato, in occasione della redazione del Bilancio di Sostenibilità ha sottoposto un Questionario ESG al proprio portafoglio Decorrelato. Con riferimento alla *disclosure* dati, la percentuale individuata è rappresentativa del rapporto fra il numero di Fondi rispondenti ed il numero di Fondi contattati al 31.12.2021.

Lo *Score ESG* rilevato deriva dal *provider* RobecoSAM.



Dal grafico di cui sopra si evince che il Comparto per le 3 componenti di sostenibilità - in particolar modo quella ambientale - presenta uno *Score ESG* medio > 75.

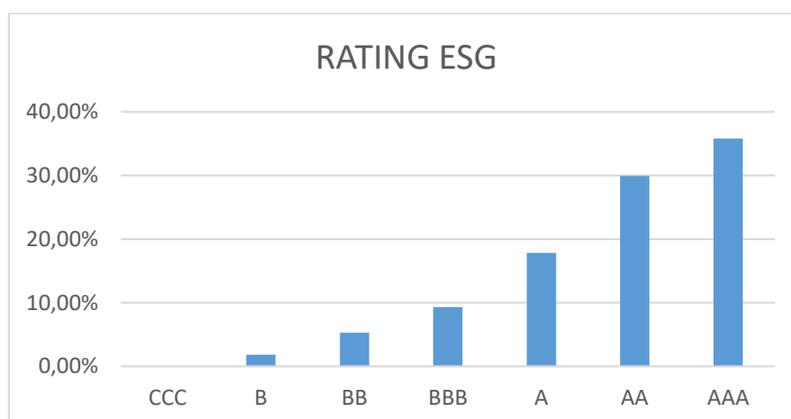
La caratteristica ambientale del Comparto è altresì rafforzata dalle *Asset Classes* Infrastrutturale ed Immobiliare che rientrano nella categoria di investimenti Alternativi riportati nello spaccato della *Asset Allocation* Strategica.

Per quanto attiene l'*asset class* Immobiliare - 9% del valore del comparto - gli immobili sono gestiti in ottica di efficientamento energetico (certificazioni BREEM e LEED).

All'interno invece dell'*asset class* infrastrutturale - 2% del valore del comparto - rientrano, per la gran parte, impianti di fornitura energetica derivanti da fonti rinnovabili.

Con riferimento alle componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario²¹, di seguito si riporta, invece, un grafico dal quale si evince il *breakdown* del *RATING ESG* del comparto che accorpa le 3 componenti sostenibili per rilevare una valutazione unica.

Il *RATING ESG* rilevato deriva dallo *score RobecoSAM*, trasformato in *rating* tramite metodologia interna.



Posso trovare maggiori informazioni sul sito www.fondopensionebcc.it nella sezione: [Il Fondo > Altra normativa del Fondo > Documentazione trasparenza ESG](#)

²¹ Per le componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario, i Titoli OICR non sono stati oggetto di analisi.

Comparto Semina

Questo Comparto:	<input checked="" type="checkbox"/>	Promuove caratteristiche sociali ed ambientali.
	<input type="checkbox"/>	Non investe in investimenti sostenibili
	<input checked="" type="checkbox"/>	Investe anche in investimenti sostenibili
	<input type="checkbox"/>	Ha come obiettivo di investire in investimenti sostenibili. Per "investimenti sostenibili" si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce ad un obiettivo ambientale o sociale, purché l'investimento non "impatti negativamente" altri obiettivi ambientali o sociali e dando per scontato che l'investimento sia condotto da una solida governance.
	<input type="checkbox"/>	Ha un benchmark di riferimento assegnato al fine di promuovere le caratteristiche ambientali o sociali?
	<input type="checkbox"/>	SI
	<input checked="" type="checkbox"/>	NO



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo comparto?

Sul versante ambientale, il Comparto SEMINA intende promuovere la mitigazione dei *Climate & Environmental Risks* (cambiamento climatico e disastri ambientali) e la massimizzazione dell'efficienza dell'utilizzo delle risorse energetiche in linea con il trend macro economico di transizione verso un modello di *green & circular economy*.

Sul versante sociale, il Comparto SEMINA intende promuovere l'allineamento dei propri investimenti ai quadri regolamentari ed ai modelli *best practice* del mercato in relazione al pieno rispetto dei Diritti Umani & di lavoro.

Quali indicatori di sostenibilità sono usati per misurare l'ottenimento delle caratteristiche sociali ed ambientali promosse dal Comparto?

Al fine di poter attenzionare in quale misura vengano rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto SEMINA sono monitorati - tra gli altri - i seguenti Indicatori quali/quantitativi:

Gli indicatori di sostenibilità

Misurano in che modo le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto vengono raggiunte.

Ambientali	Sociali
<ul style="list-style-type: none"> • Redazione Politica Climate Change • Emissione CO₂ • GHG Intensity²² • Carbon Foot Print²³ • Energy Intensity²⁴ • % Energia Fossile/Energia Rinnovabile • Hazardous Waste Intensity²⁵ 	<ul style="list-style-type: none"> • Redazione Politica Diritti Umani • Divario % tra salario delle Donne e quello degli Uomini • % di Donne nei Boards • Numero di incidenti a lavoro

²² Emissioni di Gas ad effetto serra di un asset in rapporto ai Ricavi dello stesso.

²³ Impronta di emissione di carbonio del comparto.

²⁴ Consumo di elettricità di un asset in rapporto ai Ricavi dello stesso.

²⁵ Produzione rifiuti tossici di un asset in rapporto ai Ricavi dello stesso.

**Strategia di Investimento:**

Guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali rischio rendimento

Quale strategia di investimento il Comparto persegue?

il Comparto SEMINA persegue una strategia di investimento nel pieno rispetto delle linee guida sostenibili che sono state redatte all'interno della Politica ESG.

● Come è implementata la strategia all'interno del processo di investimento?

È richiesto ai propri Gestori - delle gestioni sia diretta che indiretta - di seguire i criteri e principi stabiliti all'interno della Politica ESG, o in alternativa, di adottarne dei propri che siano in linea con quelli del Fondo.

L'integrazione della strategia ESG all'interno del processo di investimento avviene per il tramite di un approccio olistico:

Attività di Screening

Il Comparto SEMINA considera le seguenti violazioni e/o settori come rilevanti nel processo di valutazione ESG:

- Società coinvolte in serie violazioni dei Diritti Umani e di Lavoro;
- Società coinvolte in seri danni ambientali;
- Società coinvolte in atti di corruzione.

Per le compagnie coinvolte in tali controversie, stando alla valutazione ESG, il Fondo adotterà uno *screening* volto a determinare una valutazione di rischio che potrebbe portare, nei confronti di uno o più emittenti, ad una prima fase di engagement (*watch list*), fino alla estrema decisione di possibile esclusione dall'universo investibile per eliminare un eventuale impatto reputazionale negativo per il Fondo e garantire una adeguata mitigazione del rischio nel lungo termine.

Dal 2021 il Comparto SEMINA, sul versante sociale, non effettua investimenti nei seguenti settori:

- Produzione o vendita di armi;
- Energia nucleare;
- Organismi Geneticamente Modificati.

Per quanto riguarda quello ambientale, invece, la Gestione ESG si impegnerà a valutare caso per caso i settori da attenzionare, i quali saranno poi esaminati nell'ambito del Comitato Finanziario su cui ricade, altresì, il ruolo consultivo, propositivo ed istruttorio in materia ESG a favore del Consiglio di Amministrazione.

Impact Investing

Il Comparto SEMINA prenderà in considerazione anche compagnie, organizzazioni e progetti che forniscono un forte impatto sociale ed ambientale, contribuendo al raggiungimento dei *Sustainable Development Goals*, emanati dalle Nazioni Unite nel 2015²⁶.

Stewardship

Nel pieno rispetto della Politica di Impegno del Fondo, Il Comparto SEMINA attua un azionariato attivo sui propri assets secondo le modalità riportate nell'apposita Politica di Impegno.

Rating ESG

Per quanto riguarda la componente finanziaria (mercato quotato) del portafoglio, Il Fondo monitora lo stato di avanzamento delle pratiche ESG degli assets in gestione anche *attraverso l'osservazione degli scoring ESG assegnati* assegnati dai principali *provider* (fra cui RobecoSAM).

²⁶ <https://sdgs.un.org/goals>

● Quale è la politica per valutare le pratiche di buona governance delle società partecipate?

In linea con la Politica di Anticorruzione del Fondo, il Comparto SEMINA intende promuovere ai propri gestori, l'osservanza al pieno rispetto del quadro normativo vigente relativo al tema della lotta alla corruzione (e reati collegati).

Inoltre, si pone l'attenzione alla auspicabile redazione - da parte dei Gestori e degli assets sottostanti - di uno specifico Codice Etico.

Maggiori dettagli sono forniti nella Politica di Anticorruzione pubblicata sul sito del Fondo

www.fondopensionebcc.it nella sezione

[Il Fondo > Altra normativa del Fondo > Documentazione trasparenza ESG](#)



Buona governance

Pratiche che includono la struttura del management, la relazione con i dipendenti, remunerazione dello staff e tax compliance.

Quale Asset Allocation è designata per il Comparto?

L'Asset Allocation Strategica del Comparto SEMINA è strutturata come quanto segue:

- 1%: Monetario;
- 13%: Titoli di Stato ed Inflation Linked;
- 4% Obbligazionario Mercati Emergenti;
- 11%: Titoli di Debito Corporate;
- 40%: Azionario;
- 31%: Alternativi.

Asset allocation

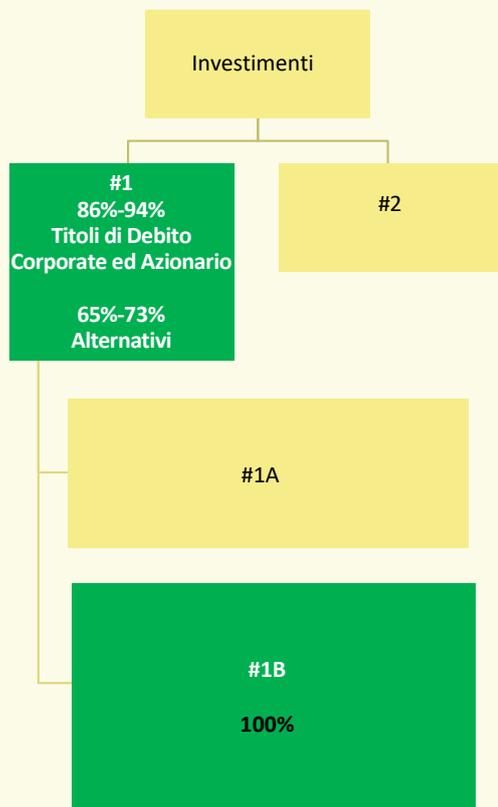
descrive la percentuale degli investimenti in specifiche asset classes.

All'interno di tale perimetro, per le componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario²⁷, la percentuale di investimenti che presenta caratteristiche ambientali (Politica *Climate Change*) è pari all'**86%**, mentre la percentuale di investimento che presenta caratteristiche sociali (Politica Diritti Umani) è pari al **94%**.²⁸ Quanto alla sola componente degli Alternativi, invece, tali percentuali sono pari rispettivamente al **65%** ed al **73%**.²⁹

²⁷ Con riferimento alle componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario, i Titoli OICR non sono stati oggetto di analisi.

²⁸ Dati al 31.12.2021. Ai fini della determinazione delle percentuali, si segnala che sono stati esclusi dal campione di riferimento gli strumenti non valorizzati.

²⁹ Il Fondo, non potendosi avvalere degli *scores* di mercato, in occasione della redazione del Bilancio di Sostenibilità 2021 ha sottoposto un Questionario ESG al proprio portafoglio Decorrelato. Pertanto, le percentuali in oggetto sono state calcolate sulla base dei dati pervenuti dal solo campione di Fondi rispondenti al 31.12.2021.



#1 Allineati alle caratteristiche E/S:

Include la categoria di investimenti del comparto che mirano a raggiungere l'ottenimento delle caratteristiche E/S del comparto.

#2 Altro

Include la residuale percentuale di investimenti del comparto che non presentano caratteristiche E/S né tanto meno sono qualificati come investimenti sostenibili.

#1 Allineati alle caratteristiche E/S

ricopre:

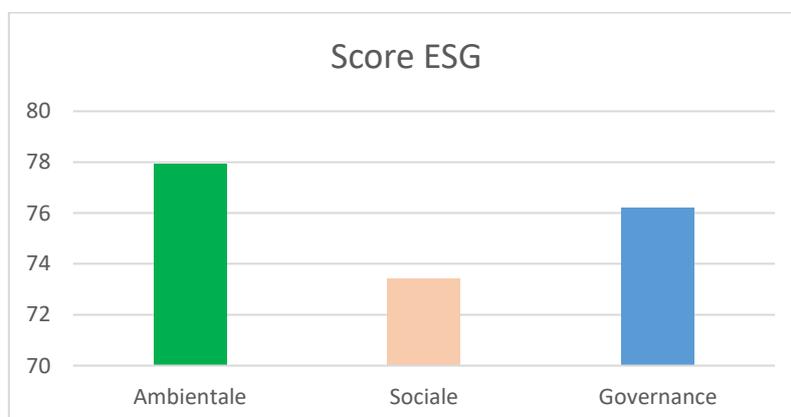
- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che ricopre gli investimenti qualificati come sostenibili.
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che ricopre gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali ma che non sono qualificati come sostenibili.

All'interno del perimetro che comprende la componente quotata composta da titoli azionari e *corporate bonds* si riporta un grafico a barre riepilogativo dello *Score ESG* medio di portafoglio, specifico per ogni componente sostenibile.

Con riferimento alle componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario, la percentuale di rilascio dati (*disclosure*) per le 3 componenti è pari al 96%.

Per gli Alternativi, la stessa percentuale è pari al 74%³⁰.

Lo *Score ESG* rilevato deriva dal *provider* RobecoSAM.



³⁰ Il Fondo, non potendosi avvalere degli *scores* di mercato, in occasione della redazione del Bilancio di Sostenibilità ha sottoposto un Questionario ESG al proprio portafoglio Decorrelato. Con riferimento alla *disclosure* dati, la percentuale individuata è rappresentativa del rapporto fra il numero di Fondi rispondenti ed il numero di Fondi contattati al 31.12.2021.

Dal grafico di cui sopra si evince che il Comparto per le 3 componenti di sostenibilità - in particolar modo quella ambientale - presenta uno *Score ESG* medio > 75.

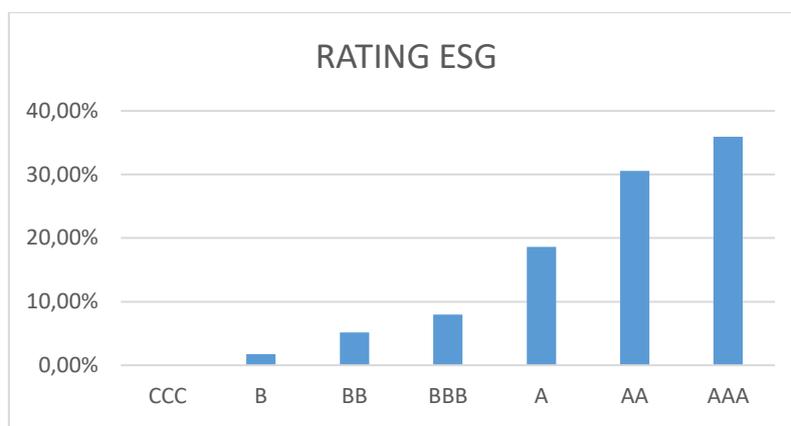
La caratteristica ambientale del Comparto è altresì rafforzata dalle *Asset Classes* Infrastrutturale ed Immobiliare che rientrano nella categoria di investimenti Alternativi riportati nello spaccato della *Asset Allocation* Strategica.

Per quanto attiene l'*asset class* Immobiliare - 9% del valore del comparto - gli immobili sono gestiti in ottica di efficientamento energetico (certificazioni BREAM e LEED).

All'interno invece dell'*asset class* infrastrutturale - 2% del valore del comparto - rientrano, per la gran parte, impianti di fornitura energetica derivanti da fonti rinnovabili.

Con riferimento alle componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario³¹, di seguito si riporta, invece, un grafico dal quale si evince il *breakdown* del *RATING ESG* del comparto che accorpa le 3 componenti sostenibili per rilevare una valutazione unica.

Il *RATING ESG* rilevato deriva dallo *score RobecoSAM*, trasformato in *rating* tramite metodologia interna



Posso trovare maggiori informazioni sul sito www.fondopensionebcc.it nella sezione: [Il Fondo > Altra normativa del Fondo > Documentazione trasparenza ESG](#)

³¹ Per le componenti Titoli di Debito Corporate ed Azionario, i Titoli OICR non sono stati oggetto di analisi.